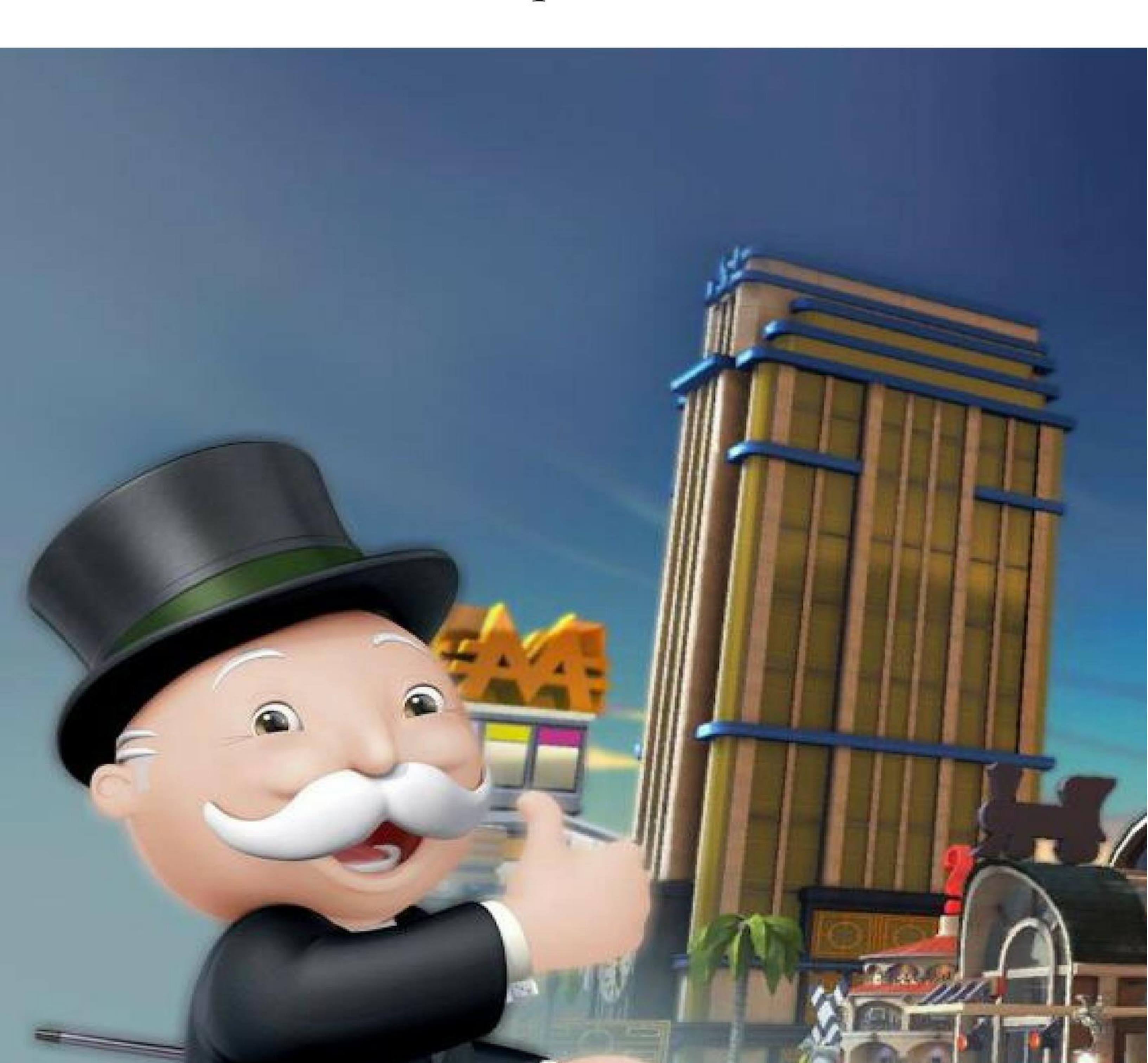
SANTIAGO R. T.

CUATRO CASAS VERDES... UN HOTEL ROJO

Cómo usar la deuda y los impuestos para enriquecerse



Cuatro Casas Verdes…
Un Hotel Rojo

Cómo usar la deuda y los impuestos para enriquecerse

Santiago R. T.



NOTA IMPORTANTE:

Exoneración de responsabilidad del editor y del escritor.

Este libro ofrece información que el autor considera fidedigna sobre el tema del que trata, pero se vende presuponiendo que ni él ni el editor da consejos concretos sobre necesidades particulares de nadie, ni asesoran sobre inversiones, ni prestan ningún otro servicio de asesoría legal o contable. Quien necesite ayuda especializada en materia de asesoramiento legal, contable o financiero, deberá contratar los servicios de un profesional competente.

Esta publicación contiene datos de rendimiento recogidos a lo largo de muchos periodos de tiempo. Los resultados pasados no garantizan rendimientos futuros. Además, los datos de rendimiento, así como las leyes y la regulación, cambian con el tiempo, por lo que el estado de la información contenida en este libro puede verse alterado. Este libro no está escrito para que sirva de base de ninguna decisión financiera, ni para recomendar asesores concretos, ni para que se vendan o compren títulos.

El autor y el editor declinan toda responsabilidad sobre la veracidad de la información ofrecida en este libro, así como sobre cualquier pérdida o riesgo, personal o societario, derivado, directa o indirectamente, del uso o aplicación de los contenidos de este libro.

Nota

Los piratas jamás harán un libro como este. Lo único que hacen es copiar, robar, alterar el contenido y violar derechos de autor. Si de verdad valoras la educación financiera, quieres seguir aprendiendo con libros como estos y no quieres participar en el robo de propiedad intelectual, sigue adquiriendo estos libros en nuestras redes sociales @Sociedadecaballeros, @ComoJugarMonopolio, @HowToPlayMonopoly y en la tienda Kindle de Amazon. Si adquiriste este libro por algún otro medio, no nos responsabilizamos en lo absoluto por el contenido que leas, ya que pudo haber sido alterado; por los problemas que tengas al descargarlo, ya que puedes ser víctima de virus cibernéticos; ni por si se presenta el caso en que te estafen tu dinero. Adquiere los libros legalmente, apoya el contenido educativo único que transmiten y no apoyes la piratería.

Mucha gente que es adinerada ahora estará entre los nuevos pobres.

¿Por qué algunos ricos serán los nuevos pobres?

Hay muchas razones. Una de ellas es porque mucha gente adinerada mide su riqueza en dinero.

¿Y qué hay de malo en ello?

Que el dinero ya no es dinero.

¿Entonces cuál es el nuevo dinero?

La educación financiera es el nuevo dinero. La educación financiera en la actualidad es más poderosa que un arma de fuego o que los latigazos y los grilletes de la esclavitud. La falta de educación financiera esclaviza a miles de millones de personas en todo el mundo.

¿Qué reemplazo los latigazos, los grilletes y las pistolas?

El sistema monetario.

¿El sistema monetario? ¿Nuestro dinero? ¿Cómo puede controlar a la gente?

El sistema monetario está diseñado para mantener pobre a la gente, no para ayudarla a enriquecer. Fue creado para mantener a la gente trabajando muy duro para obtener dinero. El dinero esclaviza a quienes carecen de educación financiera porque los vuelve esclavos de un cheque de nómina, de un pago semanal o quincenal.

–Robert Kiyosaki, *Second Chance*

El New York Times del 24 de Septiembre de 1971 dice:

"En un seminario internacional del Fondo Monetario Internacional de economistas reconocidos, no pudieron ponerse de acuerdo sobre que es el dinero y cómo los bancos centrales lo crean".

En un artículo de 2002 titulado *"¿Quién controla la Reserva Federal?",* Victor Thorn escribió:

"En esencia, el dinero se ha convertido en nada más que una ilusión, una cifra electrónica o suma en una pantalla de computador".

Bienvenido al País de las Maravillas:

- Un banco central imprime un billete de $100 de la nada.
- Le cuesta $0.3 imprimir ese billete.
- Le presta esa “deuda” de $100 al gobierno con intereses.
- El gobierno pasa la factura a los contribuyentes en forma de impuestos e inflación.
- El gobierno vuelve y pide dinero prestado.
- El ciclo se repite por siempre porque es imposible saldar la deuda… solo se puede seguir pidiendo prestado para pagar los intereses.

Hasta Houdini se sorprendería con semejante acto de prestidigitación.

Es un sistema diseñado por banqueros, para banqueros.

Senador Robert LaFollette: Estados Unidos es controlado por tan solo 50 hombres.

George F. Baker, socio de J.P. Morgan:

Eso es totalmente absurdo. Se por conocimiento personal que el número de personas que controla Estados Unidos no es mayor a 8.

"Wall Street es el dueño del país. Ya no es más un gobierno del pueblo, por el pueblo y para el pueblo, sino un gobierno de Wall Street, por Wall Street y para Wall Street. Las personas del común de este país son los esclavos y el Monopolio es el Amo".

–Mary Ellen Lease, Lider Populista

“Las grandes crisis financieras no se anuncian en los periódicos, sino que son tratadas como una especie de secreto de seguridad nacional, para que diversos rescates y actividades de manipulación del mercado puedan ser llevadas a cabo detrás de bastidores”.

–John Hoefle

“En la banca central, si necesita dinero para cualquier cosa, solo es necesario sentarse, anotar algunas cifras en el computador y, a través de un clic, asignárselas a alguien que esté dispuesto a hacer lo que se le pida hacer con ellas”.

–Chris Powell

“El oro es dinero. Todo lo demás es deuda”.

–J. P. Morgan

“El papel moneda va a desaparecer”.

–Elon Musk

P: ¿Qué harías si siguieras siendo el Presidente de la Reserva Federal?

Alan Greenspan: Resignarme.

"El estándar del dólar tiene fallas inherentes y es cada vez más inestable. Su fallecimiento es inminente".

–Richard Duncan

Estos son algunos de los problemas más serios que enfrenta nuestro mundo actualmente:

- El colapso del dólar.
- El incremento de la deuda pública.
- El alza en el precio del petróleo.
- El crecimiento de la brecha entre los ricos y todos los demás.
- La disminución de los salarios.
- La exportación de empleos a países con mano de obra más barata.
- La jubilación de millones de personas.
- La desaparición de los ahorros.
- La guerra comercial entre China y Estados Unidos.
- La falta de educación financiera en las escuelas.

Aun tienes tiempo de prepararte para las tormentas financieras que vendrán… pero no mucho tiempo.

Si no decides ser rico, lo más seguro es que te vuelvas pobre.

La televisión y las películas nos han condicionado para esperar a que algún político o líder social aparezca en un acto heroico y arregle la situación, pero el héroe nunca aparece, porque todos los bandos políticos que están en el poder son controlados por el mismo cartel bancario.

Capítulos

Lo mejor de nuestro blog

Acerca de nosotros

Libros del mismo autor

Bibliografía

Contáctanos

Prefacio

La siguiente conversación fue publicada en la revista británica *Punch*, el 3 de abril de 1957. Creo que es la mejor manera de comenzar este libro.

P: ¿Para qué son los bancos?

R: Para hacer dinero.

P: ¿Para sus clientes?

R: Para los bancos.

P: ¿Por qué la publicidad bancaria no menciona esto?

R: No sería de buen gusto. Pero se menciona implícitamente de las reservas de $249, 000,000 o más. Ese es el dinero que han hecho.

P: ¿De sus clientes?

R: Supongo que sí.

P: Ellos mencionan activos por $500, 000,000 o más. ¿Ellos han hecho eso también?

R: No exactamente. Ese es el dinero que usan para hacer dinero.

P: Ya veo. ¿Y lo guardan en una caja fuerte escondida?

R: No para nada. Se lo prestan a los clientes.

P: ¿Entonces no lo tienen?

R: No.

P: ¿Entonces como son activos?

R: Ellos sostienen que son activos si consiguen obtener ese dinero de vuelta.

P: Pero ellos deben tener algo de dinero en una caja fuerte en algún lugar, ¿no?

R: Si, normalmente $500, 000,000 o más. Este dinero es considerado un pasivo.

P: Pero si lo tienen, ¿cómo puede considerarse un pasivo?

R: Porque no es de ellos.

P: ¿Entonces por qué lo tienen?

R: Les ha sido prestado por los clientes.

P: ¿Quieres decir que los clientes le prestan al banco dinero?

R: En efecto. Ellos ponen dinero dentro de sus cuentas, así que realmente se presta a los bancos.

P: ¿Y qué hacen los bancos con ese dinero?

R: Se lo prestan a otros clientes.

P: ¿Pero no dijiste que el dinero que se le presta a otras personas es considerado un activo?

R: Si.

P: ¿Entonces los activos y los pasivos son la misma cosa?

R: Realmente no puedes decir eso.

P: Pero tú lo acabaste de decir. Si yo pongo $100 en mi cuenta, el banco tiene la obligación de pagármelo de vuelta, por lo que es un pasivo. Pero ellos van y se lo prestan a alguien más, y esa persona

debe pagarles de vuelta, por lo que es un activo. Son los mismos $100, ¿no?

R: Si. Pero…

P: Entonces se cancela. ¿Significa, si no estoy mal, que los bancos realmente no tienen nada de dinero?

R: Teóricamente…

P: No importa si es teóricamente. Y si ellos no tienen nada de dinero, ¿de dónde sacan sus reservas de $249, 000,000 o más?

R: Ya te dije. Ese es el dinero que han hecho.

P: ¿Cómo?

R: Bueno, cuando le prestan tus $100 a alguien más, le cargan intereses.

P: ¿Cuánto?

R: Depende de la tasa del banco. Digamos 5.5%. Esa es su ganancia.

P: ¿Por qué no es esa mi ganancia? ¿No es ese mi dinero?

R: Es la teoría de la practica bancaria que…

P: Cuando yo les presto mis $100, ¿por qué no les cobro intereses?

R: Lo haces.

P: No me digas. ¿Cuánto?

R: Depende de las tasas del banco. Digamos un 0.5%.

P: ¿Es un chiste?

R: Pero solo si no vas a retirar tu dinero otra vez.

P: Pero por supuesto que voy a retirar mi dinero otra vez. Si no quisiera sacarlo otra vez lo hubiera enterrado en mi jardín

R: A ellos no les gustaría que lo sacaras otra vez.

P: ¿Por qué no? Si lo mantengo ahí tú dices que es un pasivo para ellos. ¿No estarían agradecidos de que les reduzca sus pasivos removiendo ese dinero?

R: No, porque si lo remueves no se lo pueden prestar a nadie más.

P: Pero si lo quiero sacar ellos tienen que dejarme, ¿cierto?

R: Ciertamente.

P: Pero supongamos que ellos ya se lo han prestado a otro cliente. ¿Qué pasaría?

R: Entonces te darán el dinero de alguien más.

P: ¿Pero supongamos que esa persona también quiere sacar su dinero y que ellos ya me lo han entregado…?

R: Estas haciéndote el tonto a propósito.

P: Creo que estoy descifrando esto. ¿Qué pasaría si todos quisieran su dinero de vuelta al mismo tiempo?

R: Es la teoría de la practica bancaria que dice que eso nunca sucederá.

P: ¿Entonces la teoría de los bancos se basa en que no tienen que cumplir con sus compromisos?

R: Yo no diría eso.

P: Naturalmente. Bueno, si no crees que exista algo más que tengas para decirme…

R: Muchísimo más. Ahora puedes ir y abrir una cuenta en el banco.

P: Solo una última pregunta.

R: Por supuesto.

P: ¿No sería mejor abrir yo mismo un banco?

Todos los presidentes son solo una fachada para distraerte de las personas que verdaderamente controlan el juego.

Por favor, entiende:

No importa quién sea el presidente.

No importa quien este en el congreso.

No importa si el sistema es socialista o capitalista.

No importa si ganan los demócratas o los republicanos.

Al final, los ricos se harán más ricos, los pobres más pobres y la clase media trabajara más.

Siempre ha sido así a lo largo de la historia y seguirá de la misma manera.

Ya se ha intentado todo.

Ha habido países capitalistas.

Ha habido países socialistas.

Ha habido todo tipo de líderes y todo tipo de ideologías.

El resultado siempre es el mismo: el 1% más rico controla a todos los demás a través del oculto sistema financiero mundial… un sistema que sobrepasa el alcance de todos los presidentes y líderes políticos.

Si crees que el gobierno te sirve a ti y se encargara de resolver tus problemas, entonces también crees en Santa Claus.

Odio ser yo el que tenga que decirte esto, pero el mundo no funciona como crees.

Sigue leyendo, y déjame mostrarte el tablero global de Monopolio.

PRIMERA PARTE

El juego de la elite

"A través de una red de telarañas financieras anónimas, solo un puñado de reyes banqueros mundiales lo posee y controla todo. Todo el mundo, personas, empresas, Estado y países extranjeros, todos se han convertido en esclavos atados a las cuerdas del crédito de los banqueros".

–Hans Schicht, The Death of Banking

Hoy en día, ninguna divisa del mundo tiene como respaldo al oro o la plata.

Hoy en día, no existe ninguna diferencia entre deuda y dinero.

Hoy en día, no existe nada que limite realmente la cantidad de deuda que se puede crear.

Hoy en día, tanto los gobiernos como los ciudadanos estamos endeudados con los banqueros… endeudados por dinero que crearon en una pantalla de un computador.

Hoy en día, estamos viviendo la mayor burbuja de crédito de la historia. Si continúa expandiéndose puede ocasionar una hiperinflación. Si revienta puede ocasionar una depresión como la de 1929.

Hoy en día, los bancos centrales del G7 están conspirando en sincronía para mantener al sistema de pie artificialmente.

Hoy en día, los bancos tienen de rehén a la economía en su conjunto.

Hoy en día, los gobiernos y sus respectivos bancos centrales están devaluando sus monedas a propósito para impulsar las exportaciones, convirtiendo a los ahorradores en perdedores.

Hoy en día, las personas más ricas del mundo apuestan en Wall Street… con el dinero de los contribuyentes.

Hoy en día, las personas del común no tienen ni idea de lo que está sucediendo.

Hoy en día, las personas creen realmente que la solución a los problemas se dará cuando un nuevo títere sea puesto en Washington.

Hoy en día, las personas siguen saliendo de la universidad sin nada de educación financiera.

Vivimos actualmente en un mundo en el que el crecimiento de la deuda impulsa el crecimiento económico, por lo tanto, la economía en su conjunto es rehén del sector bancario.

Comencemos a recorrer el largo camino que tenemos por delante para descubrir por qué, en la actualidad, un grupo de banqueros nos tiene enredados en una telaraña de deudas que jamás se podrán pagar.

Capítulo 1

Los banqueros

Pregunta: ¿Cuál es la diferencia entre un banquero y Jesse James?

Respuesta: Jesse James robaba los bancos desde el exterior y los banqueros los roban desde el interior.

Pregunta: ¿Cuál es la mejor forma de robar un banco?

Respuesta: La mejor forma de robar un banco es tener uno.

–William Crawford

El subtítulo de este libro es *"cómo usar la deuda y los impuestos para enriquecerse"*. Es sensato, por lo tanto, conocer las reglas del juego antes de intentar ganarlo. Estas reglas las imponen dos jugadores muy importantes: los banqueros y los políticos. En los siguientes capítulos iremos analizando cómo ha evolucionado la relación de ambos a lo largo de la historia hasta llegar al presente, y cómo esta relación afecta nuestras vidas todos los días.

El dinero es un tema muy complejo para la mayoría de las personas, especialmente porque aquello a lo que la gente llama dinero, no es realmente dinero, sino deuda. En las siguientes paginas descubrirás algo increíble: el dinero que tienes en tu billetera no te pertenece realmente. Es un pagare que imprimió una corporación privada. Es deuda. Tarde o temprano, ese dinero irá a parar al lugar de donde salió: un banco. Pero no nos adelantemos. Comencemos por el principio. Todo comenzó hace miles de años…

La humanidad ha ido avanzando a lo largo de su historia, y el dinero también ha ido avanzando a la par. Conforme la vida se ha vuelto más sofisticada y moderna, ha crecido la necesidad de contar con medios más eficaces para realizar transacciones comerciales. Esto ha ocasionado que evolucione el dinero y el concepto que tenemos del mismo. A continuación, te mostrare los tipos de dinero que han existido a lo largo de la historia.

Dinero commodity: Este fue el primer tipo de dinero con medición exacta que existió en la historia de la humanidad. Las personas se pusieron de acuerdo para darle valor a algunos objetos tangibles y comenzaron a comerciar con ellos. En lugar de intercambiar pollos por cabras, como hacían anteriormente en el sistema de "trueque", las personas comenzaron a utilizar commodities con medidas de valor más exactas, como el oro y la plata. Esta era una forma más sencilla de hacer transacciones, ya que demandaba mucho menos tiempo y brindaba mayor seguridad a ambas partes: vendedores y compradores.

En la actualidad, el oro y la plata siguen siendo productos aceptados en todo el mundo como dinero. De hecho, son los únicos productos que han sido un resguardo para las personas en épocas de crisis a lo largo de la historia.

Dinero de recibo: En la antigüedad, cuando los comerciantes deseaban viajar a tierras lejanas, debían transportar su oro o plata con ellos. Esto era muy peligroso porque esos viajes eran largos y en el trayecto podían encontrarse con ladrones que los despojaran de todo.

Para resguardar sus metales preciosos, las personas comenzaron a entregárselos a alguien de confianza que los guardaba en una bóveda

y les entregaba un “recibo” por la cantidad de oro o plata que habían depositado. Este fenómeno dio origen a la banca. Cuando el dinero dejo de ser un objeto tangible como el oro o la plata, y se convirtió en un derivado de estos metales, como lo eran los recibos, los negocios comenzaron a despegar y las transacciones se hicieron más cómoda y rápidamente. Los comerciantes ahora podían emprender sus largos viajes de negocios sin tener que llevar metales preciosos con ellos. En su lugar, llevaban los recibos que les entregaban los banqueros y que representaban un determinado valor en oro o plata. Si los comerciantes querían comprar algo, simplemente utilizaban los recibos y estos eran aceptados como dinero, ya que se podían intercambiar en su totalidad por una suma especifica de oro o de plata que estaba bien guardada en una bóveda. Una vez que un vendedor aceptaba un recibo como pago, lo depositaba en su propio banco y los dos bancos involucrados (el del comprador y el del vendedor) hacían un balance y conciliaban con los débitos las cuentas de intercambio entre el comprador y el vendedor, y los créditos contra los recibos. El sistema monetario comenzó a tomar forma y la banca moderna estaba dando sus primero pasos para llegar al sistema con el que contamos hoy en día.

En la actualidad, la gente cree que el dinero que tienen es “dinero de recibo”, es decir, creen que el valor del papel moneda que poseen está respaldado por un metal precioso como el oro o la plata, y que estos están guardados en la bóveda de algún banco. Sin embargo, como veremos más adelante, no funciona así. El salto que dio el dinero a continuación cambio el mundo más que el iPhone o YouTube.

Dinero de reserva fraccional: Los banqueros se dieron cuenta de algo asombroso: la gente rara vez volvía a donde ellos a cambiar sus recibos por oro o plata. Las personas preferían los recibos, ya que eran más cómodos. Así que los banqueros comenzaron a tener ideas peligrosas: "Es una lástima tener toda esta cantidad de oro y de plata en nuestras bóvedas sin hacer nada. A diario vienen personas solicitándonos préstamos y se les nota muy desesperadas por obtener un poco de dinero. Nunca nadie viene a reclamar esos metales preciosos y todo está muy aburrido por aquí. ¿Por qué no imprimimos algunos recibos, los préstamos y hacemos unas ganancias? Pongamos a trabajar ese dinero en lugar de dejarlo en la bóveda acumulando polvo". Los banqueros han aprendido por experiencia que muy pocos depositantes quieren recuperar su oro al mismo tiempo. Los depositantes que quieren su oro de vuelta nunca exceden un 10 o 15% de las reservas. Los banqueros consideran que es perfectamente seguro prestar hasta un 85% de su oro a cualquiera que lo acepte y esté dispuesto a pagar un interés por usarlo durante un determinado tiempo.

De esta manera, las personas que estaban encargadas únicamente de salvaguardar los metales preciosos de sus clientes, ahora se habían convertido en prestamistas. Los banqueros habían dejado de acumular riqueza, y ahora se estaban dedicando a "prestarla", para así ganar más dinero. En un principio, estos no compartían el interés que ganaban con sus depositantes. No fue sino hasta pasados muchos años que los depositantes comenzaron a recibir un interés por parte de los banqueros. Sin embargo, en un principio, estos no tenían ni la más remota idea de que el oro y la plata que tenían guardados en una bóveda habían sido prestados a alguien más.

ES UN FRAUDE “PRESTAR” LOS DEPOSITOS

Independientemente de que los depositantes reciban o no una parte de las ganancias de los bancos por usar su dinero y prestarlo con intereses, debemos considerar si esos depósitos se podían “prestar” en primer lugar. Supongamos que vamos a jugar una partida de póker en la casa de Steve. Cada uno de nosotros le da $30 a Steve, quien, actuando como un banquero, pone todo nuestro dinero en una caja y nos da, a cambio del dinero, 30 fichas de póker a cada uno. Si queremos irnos a casa y dejar de jugar, podemos intercambiar cada ficha por $1 que tiene en su poder Steve. Ahora supongamos que aparece el hermano de Steve, Howard, no para jugar póker con todos nosotros, sino para pedirle prestado algo de dinero a Steve. Como en total estamos jugando cinco personas, Steve tiene en su poder $150, justo la cantidad que necesita su hermano. Puedes hacerte a la idea de lo que sucedería si Steve decidiera prestar ese dinero. Ni Steve ni ninguno de los jugadores presentes tiene el derecho de prestar ese dinero, ya que está en fideicomiso, es decir, está cumpliendo un contrato que tiene Steve con sus invitados. Ese dinero técnicamente ya no existe como dinero, sino que su valor monetario ha sido reemplazado por fichas de póker. Si Howard logra convencernos de su historia y decidimos prestarle el dinero todos, tenemos que prestarle un dinero *diferente* al que tiene Steve guardado o volver a intercambiar nuestras fichas de póker por ese dinero y luego prestárselo a Howard. En el último caso, por supuesto, no podríamos seguir jugando. *No podemos gastar o prestar el depósito que hicimos de $150 y luego seguir jugando póker creyendo que esas fichas de póker tienen algún valor*. Es algo básico. Por ejemplo, si tienes un apartamento en un conjunto residencial y no puedes asistir a una asamblea importante donde van a votar sobre asuntos administrativos, puedes otorgarle tu voto a alguien más que sea miembro si es que no

puedes presentarte a la asamblea. Pero no puedes aparecer luego de que la persona que te reemplazo voto por ti con la intención de votar también. De esta misma forma, en el principio de la banca, los recibos que los banqueros entregaban a cambio del oro que tenían en sus bóvedas eran representantes del mismo. Por lo tanto, ese oro que estaba guardado no podía ser prestado a nadie más a menos que la persona que tenía el recibo original lo devolviera primero. Mientras la persona que hizo el depósito del oro tenga el recibo, el valor monetario del oro ha sido asignado a dicho recibo. Es simple sentido común. Déjame darte un pequeño ejemplo para entender mejor esto.

Supongamos que voy donde un banquero a depositar oro. A cambio, me entrega un recibo por valor de $100,000, es decir, por la cantidad de oro que deposite. El banquero ahora tiene en su bóveda oro por valor de $100,000, mientras que yo tengo un recibo que puede ser usado como dinero para comprar productos o que también puedo utilizar para recuperar la totalidad de mi oro cuando lo desee. Todo marcha bastante bien hasta ahora.

Pasan algunos días y aparece un empresario en el banco que necesita capital para financiar su negocio. El banquero le escribe un recibo por $100,000 al 10% de interés, que es justo la cantidad que necesita el empresario, quien ahora está feliz porque podrá impulsar su nuevo negocio. El banquero acaba de cometer fraude y, si nos apegamos a las leyes que nos rigen, debería ir a la cárcel. Por supuesto, lo que es ilegal para nosotros es legal para los bancos. Repasemos lo que está sucediendo hasta ahora:

1. El banquero tiene $100,000 en monedas de oro que yo deposite.
2. Por ese depósito obtuve un recibo de $100,000, que ahora puedo gastar a mi antojo en la economía o puedo usar para recuperar mi oro de vuelta cuando lo desee.

3. Un empresario acepta un recibo de $100,000 que le otorgo el banco, que puede usar para reclamar oro en ese banco por esa misma cantidad, aun cuando esa persona no deposito ninguna cantidad de oro como para recibir dicho recibo en primer lugar.
4. El banco ahora tiene $200,000 en recibos contra una reserva de $100,000 de oro. En este caso, la reserva fraccional es del 50% o de 1 a 2: el banco imprime $2 en recibos por cada moneda de oro que posee. El banco acaba de crear dinero de la nada. El espectáculo de magia inicio y el banco comenzó a sacar dinero de un sombrero vacío.
5. Ahora hay $200,000 en la economía contra una reserva de $100,000 de oro. Si las personas que poseen esos $200,000 van al banco a intercambiar sus recibos por el oro al mismo tiempo, se darán cuenta de que todo es un acto de magia y de que el banco no tiene suficiente oro. Este fenómeno se conoce como "pánico bancario". Cuando esto ocurría en la antigüedad, el banco se declaraba en bancarrota por ser insolvente y se veía obligado a cerrar sus puertas. Los ahorradores se convertían en perdedores.

El ejemplo anterior es simple lógica. Imagínate que yo les alquile una casa a cinco personas al mismo tiempo y luego me embolsara el dinero. Evidentemente, no pasaría mucho antes de que me encarcelaran por fraude. Sin embargo, los banqueros habían ideado una estafa muy similar al crear un sistema en el que se negocian, no cosas de valor, sino recibos de papel que supuestamente representan algo de valor que esta guardado en alguna bóveda. Es un esquema Ponzi de primer nivel. Incluso en la actualidad, las personas creen que el banco presta el dinero de sus depositantes. Simplemente no

funciona así. Los depositantes nunca se han atrevido a cuestionar como los bancos pueden prestar su dinero y aun así tenerlo a la mano para devolverlo cuando se le solicite. Si el banco presto tu dinero, ¿cómo es que tú lo tienes en tu tarjeta? ¿Por qué puedes aun hacer compras con ese dinero? ¿No se supone que se le presto a alguien más? ¿Por qué te lo puede devolver el banco cuando tú quieras si se supone que alguien más lo está usando? ¿Cómo es que las masas son tan ingenuas y nunca se cuestionan nada?

También debemos tratar otro tema, que es sobre la honestidad y la capacidad de los bancos de cumplir sus contratos. Cuando el banco usa el oro que tiene en reserva como la base para crear nuevo dinero en forma de préstamos, el banco se está poniendo en una posición en donde no tendrá suficiente oro en sus bóvedas para cumplir con sus contratos en caso de que los depositantes quieran llevarse el oro a sus casas. En otras palabras, los contratos de los prestamos se hicieron con pleno conocimiento de que, si se dan ciertas circunstancias, los bancos quedarían en bancarrota. Por supuesto, los bancos nunca hablaran de esto. Te lo pondré de la siguiente manera: *los bancos son los únicos que pueden firmar contratos que saben de antemano que no pueden cumplir*. Si tu o yo hiciéramos algo así, iríamos a prisión por fraude.

EL SISTEMA BANCARIO DE RESERVA FRACCIONAL

Las cosas comenzaron a volverse complicadas cuando los bancos comenzaron a efectuar trucos de magia. Los bancos otorgaron recibos a todos aquellos que hicieron depósitos de oro. Si en total se depositó $1,000,000 en oro, el banco entrego recibos por esa misma cantidad a los depositantes. Como vimos anteriormente, estos recibos son

dinero que pueden usar las personas para comprar productos y servicios en la economía. Todo marchaba bien. Mientras la oferta monetaria estaba conformada por “dinero de recibo”, no había ningún problema y los pánicos bancarios no existían. Pero con el sistema de reserva fraccional, el banco ahora prestaba un múltiplo de sus depósitos. Esto significaba que estaban expandiendo artificialmente la oferta monetaria, causando inflación y devaluando los recibos que imprimían. En este punto, los recibos ya no estaban respaldados 100% por oro. Solo estaban respaldados por el porcentaje de reserva, digamos, un 10%. Eso quiere decir que si tú obtuviste un recibo por haber depositado $100,000 en oro, ahora ese recibo de $100,000 solo estaba respaldado por el equivalente en oro a $10,000. Muy silenciosamente y sin llamar tu atención, el banco te había robado. Hoy ocurre exactamente lo mismo, pero de una forma mucho más sofisticada.

A pesar de este atraco silencioso a la riqueza de las personas y a la expansión artificial del suministro monetario que desestabilizaba a la economía y causaba inflación, los recibos que otorgaban los bancos seguían siendo válidos, aunque el oro detrás de ellos ahora solo representaba una fracción de su valor. El dinero ya no era “dinero de recibo” sino “dinero de reserva fraccional”. Este proceso continua hoy en día en prácticamente todo el mundo y se lleva a cabo bajo el nombre de “sistema de reserva fraccional”. Aunque hoy en día han cambiado un poco las reglas. En la antigüedad, la reserva de la que hablaban los bancos era de oro o de plata. Hoy en día, las llamadas “reservas” son solo bonos del gobierno o instrumentos de deuda. Es decir, el sistema económico global hoy en día no tiene ningún respaldo de ningún metal precioso, sino que toda la economía mundial está sustentada con pagares que representan la promesa del gobierno de que pagara la deuda con sus respectivos intereses. Ya te imaginaras

quien paga realmente esta deuda: los contribuyentes. Hablaremos de esto más adelante en otro capítulo.

Los banqueros en la antigüedad nunca se tomaron la molestia de explicar el oscuro secreto de lo que hacían. El sistema de reserva fraccional se convirtió en un secreto bien guardado de la profesión. Los depositantes fueron demasiado ingenuos, incluso hoy en día, y prefirieron no preguntarse cómo los bancos prestaban su dinero a alguien más pero aun así lo tienen disponible para devolverlo cuando se les solicite.

Demos un paso hacia atrás por un momento y analicemos lo que llevamos hasta ahora.

1. En un principio, los banqueros prestaban el servicio de guardar los metales preciosos de las personas y, a cambio, estos entregaban un recibo equivalente a la cantidad de oro o de plata depositada. Este recibo servía para comprar productos y servicios en la economía, o podía emplearse para recuperar los depósitos hechos en cualquier momento. En este punto, el “dinero commodity” se convirtió en “dinero de recibo”. Esto fue un gran adelanto y logro hacer las transacciones más fáciles y de una manera más rápida. Sin embargo, esto no altero la oferta monetaria. Si un banco tenía $1,000,000 en oro en sus bóvedas, en la economía había recibos por valor de $1,000,000. La totalidad de la oferta monetaria estaba respaldada por la totalidad del oro o de la plata que había en la bóveda del banco. Los pánicos bancarios no existían y los ahorros de la gente estaban seguros. La gente nunca había escuchado en este punto el término “inflación” o “deflación”. Las personas podían o usar

sus monedas de oro o usar el recibo que emitía el banco por almacenar estas monedas, pero no podían usar ambos. Si usaban el oro, el recibo no se emitía. Si usaban el recibo, el oro se mantenía en la bóveda y no estaba en circulación.

2. Con el tiempo, los banqueros decidieron abandonar esta práctica al implementar el sistema de reserva fraccional y se convirtieron en magos cuando comenzaron a emitir recibos de la nada y prestarlos al público. Técnicamente, es erróneo decir que ellos estaban creando dinero de la nada. No es del todo cierto. Si bien es cierto que no había ningún metal precioso que respaldaba la totalidad de ese dinero recién emitido, si había algo detrás del mismo. Los banqueros comenzaron a respaldar sus recibos con *deuda*. Mas adelante hablaremos de esta *monetización de la deuda*, pero por el momento, solo debes comprender lo siguiente: el sistema de reserva fraccional permite al banco crear dinero nuevo *únicamente* si alguien lo pide prestado. Bajo este sistema, si nadie pide dinero prestado, la oferta monetaria se mantiene constante, por lo que en general, no hay inflación.

CÓMO SE CREA DEUDA A TRAVES DEL SISTEMA BANCARIO DE RESERVA FRACCIONAL

Antes de pasar al siguiente tipo de dinero, es importante conocer cómo funcionan las imprentas de los bancos gracias al sistema de reserva fraccional.

Los bancos aceptan depósitos. Estos depósitos sirven para dos cosas: para tener reservas y para prestar. Como hemos visto, los bancos tienen reservas para garantizar que tengan liquidez para poder hacerle frente a los clientes que quieran retirar su dinero. Si no

hicieran esto, el resultado sería un pánico bancario y la bancarrota del banco. En la antigüedad, los bancos estaban obligados a tener esas reservas en forma de oro o plata. Hoy no es necesario que un banco tenga oro y plata y, en ocasiones, algunos bancos pueden operar sin tener ninguna reserva. Un sistema bancario de reserva fraccional es aquel en el que los bancos no tienen unas reservas del 100% para hacer frente a sus depósitos. En este tipo de sistema, los bancos crean depósitos prestando un múltiplo preestablecido de las reservas de las que disponen. Te pondré un ejemplo.

Supongamos que los siguientes bancos deben tener una reserva fraccional de oro equivalente al 20% de sus depósitos. El proceso comienza cuando el Banco A acepta un depósito de oro por valor de $100. Para cumplir con la obligación de tener unas reservas del 20%, clasifica $20 en oro como reserva y los $80 restantes se clasifican como "exceso de reservas". Los excesos de reservas pueden ser prestados a alguien más. La persona que pide prestado los $80 los deposita luego en su banco, el Banco B. El Banco B aparta el 20% de los $80 para reservas, es decir, oro por valor de $16. Los $64 restantes se prestan, y terminan parando en el Banco C.

Este proceso se repite varias rondas más, hasta que se llega a cero. El resultado final es revelador: un depósito inicial de oro por valor de $100 acaba dejando en el sistema bancario $500 de depósitos y $400 de deuda en un acto de prestidigitación conocido por el nombre de *Sistema Bancario de Reserva Fraccional*. Para cumplir con la obligación de reserva, se aparta una cantidad equivalente al depósito inicial, es decir, $100. Déjame mostrarte como funciona:

	Depósitos	Reservas	Prestamos
Ronda 1	100	20	80
Ronda 2	80	16	64
Ronda 3	64	12.8	51.2
Ronda 4	51.2	10.24	40.96
Ronda 5	40.96	8.192	32.768
Ronda 6	32.768	6.5536	26.2144
Ronda 7	26.2144	5.24	20.97
Ronda 8	20.97	4.19	16.77
Ronda 9	16.77	3.354	13.416
Ronda 10	13.416	2.68	10.73
Ronda 11	10.73	2.146	8.58
Ronda 12	8.58	2	6.86
Ronda 30	0,2	0	0,1
Ronda 31	0,1	0	0,1
Total	**500**	**100**	**400**

(Nota: Los números son aproximados y no se incluyen todos los decimales, el propósito de este ejemplo es ilustrar cómo funciona el sistema de reserva fraccional.)

Al igual que el truco de un mago, es necesario mirarlo varias veces antes de comprender que es solo un acto de prestidigitación. Como se logra apreciar, el sistema bancario de reserva fraccional crea deuda y depósitos. En el ejemplo anterior, se creó una deuda de $400 utilizando como reserva $100. Es importante tener presente que el coeficiente de reserva es el factor que determina la cantidad máxima de depósitos (y, por lo tanto, de deuda) que se puede crear. En este ejemplo, al finalizar todo el proceso, hay $500 de depósitos, es decir, cinco veces más que la cantidad de oro depositada inicialmente, y $400 de crédito que antes no existían. En este caso, el multiplicador de dinero es de 5, lo que significa que por cada dólar depositado en el

banco, este podía prestar $5. Si el coeficiente de reserva hubiera sido del 10% únicamente, el multiplicador de dinero habría sido de 10 y el sistema bancario habría acabado teniendo $1,000 de depósitos, es decir, 10 veces la cantidad de oro depositada inicialmente, y por ende, $900 de nuevo crédito.

Revisa con mucho cuidado el cuadro anterior y sus significados. Si te cuesta un poco entenderlo, reúnete con un amigo y discútelo. Lo más seguro es que entre más inteligente y honesto seas, menos sentido le encontraras al cuadro anterior. Te apuesto a que no encontraras una estafa mayor que la que yo acabo de mostrarte. Todo lo anterior no es más que un acto de prestidigitación y, al igual que un truco de magia, depende del engaño para que funcione.

A partir del momento en que los banqueros descubrieron que podían prestar un múltiplo del dinero que realmente tenían, la oferta monetaria comenzó a expandirse basándose en la reserva de oro que tenían los bancos en sus depósitos. El problema es que, a lo largo de la historia, la reserva que tienen los bancos se va volviendo cada vez más pequeña… hasta que llega a cero. Una vez que un banco no tiene ninguna obligación de tener oro en sus bóvedas ni ningún metal precioso, el dinero deja de ser dinero y se convierte en una simple *divisa Fiat*, o dinero por decreto.

Dinero Fiat: Como los banqueros obtienen muchos intereses con los préstamos del dinero de reserva fraccional que efectúan, la tentación por crear tanto como quieran es muy alta. A medida que esto sucede, la fracción que representa la reserva se vuelve cada vez más pequeña hasta que un día, eventualmente, se reduce a cero y se convierte en puro dinero Fiat. Este es el dinero que tenemos hoy en día. El dinero,

tal como lo conocemos, ya emprendió su largo viaje donde se ha degenerado cada vez más, hasta convertirse en simple papel moneda, o dinero Fiat. El dinero Fiat es papel moneda por decreto del gobierno, el cual no está respaldado ni por el oro ni por la plata. Técnicamente, no tiene ningún tipo de valor. Estas son sus características principales:

1. No representa nada de valor intrínseco.
2. Es dinero por decreto, lo cual significa que existe una ley impuesta por el gobierno que obliga a todos a aceptarlo como divisa para comerciar.

Estas dos características siempre van juntas, ya que como el dinero Fiat realmente no vale nada, el público pronto lo rechazaría y adoptaría un medio de cambio más confiable, como el oro o la plata. Por lo tanto, cuando los gobiernos y bancos centrales emiten dinero Fiat, lo hacen bajo una ley que amenaza con multas y encarcelamientos a aquellos que se niegan a usarlo. La única manera en que un pedazo de papel puede ser intercambiado por parte de un gobierno a cambio de bienes y servicios que tienen valor tangible, es darles a los ciudadanos ninguna otra opción aparte de aceptar el dinerito de monopolio recién impreso.

Llegados a este punto, es fundamental aclarar algo: el dinero Fiat no es dinero realmente. El termino correcto para referirse a este es "divisa Fiat". Todos los "dineros" que vimos anteriormente (commodity, de recibo, de reserva fraccional) eran realmente dinero ya que los respaldaba algo de valor. Incluso el dinero de reserva fraccional es dinero (asumiendo que esa llamada "reserva" sea oro o plata), ya que, aunque no está respaldado por completo, tiene algo de valor. El problema es que muchos creen que las divisas son dinero, y por eso las personas trabajan duro por él y luego lo ahorran, pensando que están atesorando algo valioso. No pueden estar más equivocadas.

Una divisa Fiat, o divisa por decreto, no vale técnicamente nada. Lo único que tiene como respaldo es "la buena fe y el crédito del gobierno". El dinero, a diferencia de las divisas, tiene valor en sí mismo. En la actualidad, la cruda realidad es que el dinero no existe: solo existen las divisas. Todas las divisas en uso de prácticamente todos los países desarrollados son divisas Fiat. El hecho de que el mundo entero haya abandonado al oro y la plata como respaldo del dinero es la principal razón de la crisis financiera mundial que existe actualmente y de la burbuja de crédito que ha crecido exponencialmente durante las últimas décadas. *Una vez que los bancos abandonaron la disciplina que exigía el oro, no hubo límites a la cantidad de dinero que podían imprimir*.

Existe un oscuro secreto que ningún político mencionara mientras esté haciendo campaña: las divisas Fiat están diseñadas para perder su valor. De hecho, como realmente no valen nada, tarde o temprano terminan regresando a su valor original: cero. El único propósito que cumple una divisa Fiat es confiscarle la riqueza a la gente y transferirla al gobierno y a los bancos. Cada vez que el gobierno imprime un nuevo dólar a través de su banco central y lo gasta, o cada vez que un banco comercial hace un préstamo con dinero recién creado para ese propósito, se quedan con todo el poder adquisitivo de ese nuevo dinero. ¿De dónde proviene el poder adquisitivo? Le fue robado a tu dinero en secreto. Cada vez que un nuevo dólar entra en circulación en la economía, devalúa a todos los demás dólares existentes, porque ahora hay más dólares para adquirir la misma cantidad de bienes y servicios. Es oferta y demanda; economía básica. Inflando la oferta monetaria de esta forma, se provoca que los precios de los productos y de los activos aumenten. Lo anterior es la descripción del impuesto más engañoso y escondido que existe, y que probablemente ya conoces: la inflación. La inflación

se apodera de tu riqueza y te va despojando poco a poco. El dinero Fiat es el principal causante de que exista inflación, y la cantidad que la gente pierde de poder adquisitivo es exactamente la cantidad que fue tomada de ellos y transferida a su gobierno y bancos a través de este proceso. La inflación es el impuesto más injusto de todos porque cae más fuertemente sobre aquellos que son incapaces de pagarlo: los asalariados y aquellos que tienen unos ingresos fijos. También se especializa en castigar fuertemente a los ahorradores al devaluar el valor de sus ahorros cada año.

EL COLAPSO DE LOS GRANDES IMPERIOS

Durante los últimos 2.400 años, se ha repetido un patrón de manera continua: los gobiernos han terminado sustituyendo el "dinero commodity" por "dinero Fiat" y, de esta forma, han terminado destruyendo la economía y la civilización que tanto había prosperado. Estudiando las grandes civilizaciones que nos han precedido, se puede visualizar fácilmente como han pasado de la gloria a la miseria.

1. Un imperio inicia su desarrollo implementando dinero de recibo, lo cual le brinda al pueblo la seguridad de comerciar sabiendo que en alguna bóveda hay una cantidad de oro y plata equivalente a la cantidad de papel moneda que está en circulación en la economía. La inflación es prácticamente cero ya que ningún banco ni gobierno está inflando artificialmente la oferta monetaria creando más dinero de la nada. El pueblo prospera enormemente.

2. Conforme el imperio se desarrolla económica y socialmente, los compromisos económicos comienzan a crecer, por lo que aumentan los programas sociales y el gasto en obras públicas.

3. El imperio se da cuenta de que ahora tiene muchas riquezas y goza de bastante prosperidad, por lo que la política comienza a volverse más influyente y por ende se comienza a destinar una suma importante de dinero al financiamiento del ejército y su respectivo armamento. De esta forma, se busca proteger al imperio de posibles ataques, o incluso invadir imperios cercanos y expandirse para crecer más económicamente.

4. En algún momento, el ejercito entra en funcionamiento, ya sea por un ataque de una fuerza externa o por una campaña de invasión a otras tierras. Esto genera que los gastos se desborden.

5. El gobierno, una vez que enfrenta la guerra, el mayor gasto de todos, no tiene otra opción: debe robarle la riqueza a su pueblo, y esto se logra silenciosamente reemplazando el dinero que funcionaba hasta entonces con una divisa Fiat que se puede producir en cantidades ilimitadas, debido a que no se necesita tener ningún respaldo de oro o de plata. Implementando una divisa Fiat que pueden manipular a su antojo, pueden financiar todos los gastos de guerra sin tener que subir los impuestos directamente, lo cual sería un suicidio político.

6. Finalmente, cuando se dispara la inflación en la economía como consecuencia de la gran cantidad de divisas que se crearon para la guerra, la divisa pierde toda credibilidad, el sistema colapsa y se produce una enorme transferencia de riquezas.

7. *La riqueza se parece a la energía en lo siguiente: nunca se destruye, solo se transforma.* La riqueza no se destruye en una depresión, una burbuja, un colapso del mercado o una crisis de divisas. Simplemente, se transfiere de las manos de unas personas, a las manos de otras personas. Aquellos que se dieron cuenta de que el gobierno no podía simplemente imprimir dinero para siempre sin que esto destruyera la divisa misma, prefirieron intercambiar sus divisas por activos que realmente tenían un valor tangible: bienes raíces para la renta, oro y plata. Las personas que se aferraron a sus divisas Fiat terminaron transfiriéndoles todas sus riquezas a las personas que adquirieron activos de verdad en lugar de ahorrar.

Lo anterior no es un caso aislado. Ha sucedido innumerable veces en la historia. De hecho, está sucediendo actualmente. Estados Unidos se encuentra en el punto cinco. No ha experimentado una alta inflación por varias razones, pero tal vez la más importante es que su moneda tiene el estatus de moneda de reserva mundial. Si esta hegemonía del dólar terminara, lo más probable es que mañana mismo se vendría abajo el dólar. Una semana después, colapsaría el resto de la economía mundial. Más adelante hablaremos de esto.

La historia de las grandes civilizaciones nos muestra lo siguiente: *una nación que implementa el dinero Fiat en su economía se ha condenado a la miseria y a la desunión política.* Ninguna divisa Fiat ha sobrevivido a lo largo de su historia. Todas terminan, tarde o temprano, regresando a su valor original, que es cero.

Con el conocimiento de lo que ha sido el dinero en distintas partes de la historia y de cómo los banqueros han ido evolucionando los métodos que usan, ha llegado el momento de viajar en el tiempo y estudiar la creación del primer Banco Central del mundo: el Banco de Inglaterra. Una advertencia antes de continuar: las cosas se pondrán cada vez más y más oscuras. Aprender sobre los bancos centrales y comerciales es emocionante, como leer una buena novela de ficción. Aunque hay una mala noticia: hasta el más mínimo detalle de lo que leerás a continuación es verdad.

Comencemos yendo al momento exacto en que el juego de Monopolio de la elite comenzó, con la creación del Banco de Inglaterra, en 1694.

RESUMEN

- Cuando el oro o la plata se usaron como dinero, ya sea a través del “dinero commodity” o el “dinero de recibo”, el gobierno y los bancos no podían expandir artificialmente el suministro monetario y causar inflación o deflación en la economía.
- Con la ausencia del patrón oro, no hay manera de proteger a los ahorradores del robo de su poder adquisitivo a través de la inflación.
- El dinero de reserva fraccional es papel moneda que está respaldado por metales preciosos por solo una porción de la cantidad total. Es una especie de hibrido: una parte dinero de recibo, y otra parte dinero Fiat. El público desconoce esto y cree que el dinero de reserva fraccional puede ser redimido por oro o plata en su totalidad en cualquier momento. Eventualmente, la verdad de este dinero se descubre, tarde o temprano. Cuando sucede, hay pánicos bancarios y solo los primeros depositantes que solicitan su dinero de vuelta lo logran recuperar. Los demás se dan cuenta de la cruda realidad: el banco todo este tiempo estuvo quebrado y jamás estuvo en la capacidad de hacerle honor a sus contratos.
- Los banqueros no prestan el dinero que tienen en depósito, sino dinero recién emitido para ese propósito a través del mecanismo llamado “Sistema de Reserva Fraccional”.
- El dinero Fiat es papel moneda que no cuenta con ningún respaldo de ningún metal precioso y el cual, por orden del gobierno, debe ser usado por todas las personas. Este tipo de dinero beneficia a los banqueros ya que pueden sacar de un sombrero vacío toda la cantidad que se les antoje y cobrar intereses. También beneficia a los políticos, ya que les permite incrementar los gastos sin tener que aumentar los impuestos

directamente. El dinero Fiat es el principal causante de la inflación, el impuesto oculto más injusto de todos, que recae principalmente en aquellos que trabajan por dinero y luego lo ahorran.

- En la actualidad, el dinero no existe; solo existen las divisas Fiat.
- El dinero Fiat y el dinero de reserva fraccional son la raíz de todos los males modernos en nuestro mundo. Si los gobiernos y bancos no pudieran imprimir dinero a su antojo, la inflación desaparecería casi por completo y la mayoría de las guerras modernas no habrían ocurrido ya que, con un patrón oro clásico, financiarlas significaría la ruina económica de una nación.
- A lo largo de la historia, siempre que una nación ha abandonado el oro y ha implementado una divisa Fiat, se ha condenado a la penuria económica.

Capítulo 2

La conspiración de la Isla Jekyll

“Permítanme emitir y controlar el dinero de una nación y no me importara quien escriba las leyes”

–Mayer Amschel Rothschild

La transición del dinero de reserva fraccional al dinero Fiat requiere que participe el gobierno a través de un mecanismo oscuro llamado *banco central.* De eso tratara este capítulo. Antes de iniciar, hay que aclarar algo: *el banco central de un país es mucho más poderoso que el gobierno mismo.*

EL BANCO DE INGLATERRA

Inglaterra estaba pasando por fuertes apuros económicos luego de más de medio siglo de guerras contra Francia y numerosas guerras civiles, ocasionadas por los altísimos impuestos que tenían que pagar los ciudadanos. Incapaz de aumentar los impuestos e inhabilitado para pedir dinero prestado por las fuertes deudas que tenía, el parlamento ingles buscaba desesperadamente alguna otra forma de obtener dinero para poder costear los gastos que tenía. El objetivo era conseguir dinero sin tener que confiscárselo directamente a la gente en forma de

impuestos y sin incurrir en fuertes deudas con prestamistas extranjeros.

Había dos grupos que vieron una oportunidad única debido a esta nueva necesidad: los políticos, que necesitaban una manera de poder gastar todo el dinero que quisieran sin tener que subir directamente los impuestos, y los banqueros, que si podían escapar a la disciplina que imponía el oro y contaban con la bendición del gobierno, podían imprimir toda la cantidad de dinero que quisieran de la nada y prestárselo al público y al gobierno con intereses.

Los dos grupos decidieron unirse para formar una sociedad y así unir fuerzas para lograr su objetivo en común. Más que una sociedad, realmente era una conspiración: querían tener el poder de manipular la oferta monetaria a su antojo para cumplir con sus intereses privados. En una reunión secreta en una capilla en Londres, la nueva conformada sociedad se reunió para discutir su plan de siete puntos que les serviría para lograr sus mutuos intereses:

1. El gobierno le concedería el poder de formar un banco central a los banqueros.
2. El banco tendría el poder de emitir "Notas del Banco" que circularían por la economía de Inglaterra como papel moneda.
3. El banco podría crear dinero de la nada y solo estaría en la obligación de tener una fracción del total de sus divisas respaldadas.
4. El banco le prestaría al gobierno todo el dinero que este necesitara.
5. Los préstamos que se le harían al gobierno estarían respaldados principalmente por bonos del gobierno o pagares.

6. Aunque este dinero se crearía de la nada y no le costaría al banco nada crearlo, el gobierno se comprometería a pagar un interés por usarlo, a una tasa del 6-8%.
7. Los bonos del gobierno se considerarían “reservas” que se usarían como base para crear dinero adicional, el cual se prestaría al público en general. Estos préstamos, por supuesto, también tendrían intereses. Esto significaría que los banqueros recolectarían dos veces intereses por la misma nada.

La circular que se distribuyó para atraer a personas interesadas en la oferta inicial de acciones del banco decía lo siguiente: *“El Banco obtiene el interés de todo el dinero que, el Banco, creo de la nada”.* Esta circular fue emitida en 1694, y así cobro vida el primer banco central del mundo.

El sistema bancario de “reserva fraccional” fue formalizado con la constitución del Banco de Inglaterra, en 1694, y es un sistema que existe en la actualidad y que se emplea en la mayor parte del mundo. Este sistema, que ya analizamos en el capítulo anterior y analizaremos más a fondo en el próximo, implica créditos emitidos por parte de banqueros privados, que aparentemente están respaldados por “reservas”. En sus comienzos, estas reservas consistían en oro o incluso en plata, pero hoy no son más que títulos del gobierno (promesas de pago) y cualquier otro instrumento de deuda. El sistema bancario presta muchas veces estos títulos, lo que en esencia se llama “falsificar”. La creación del Banco de Inglaterra y las funciones que cumplía con la bendición del gobierno marcaron un antes y un después en la historia de la banca.

Ambos grupos que conformaron la sociedad recién creada en Londres estaban muy complacidos por el monstruo que acababan de crear. Los banqueros iban a comprar bonos del gobierno y los iban a

adquirir con “Notas del Banco” recién emitidas de la nada para ese propósito en específico. Estas Notas del Banco –que ya eran consideradas dinero gracias a la aprobación del banco central– se emitirían y serian prestadas con intereses. El gobierno se beneficiaba porque podía pedir prestado todo el dinero que necesitara a cambio de unos bonos, y los banqueros se beneficiaban porque podían cobrar intereses por dinero que crearon de la nada. ¿Quién estaba pagando la fiesta de ambos? Los contribuyentes. Y lo hacían pagando la deuda pública que tenía el gobierno con el banco y a través del oculto impuesto llamado inflación.

Este fue el primer acto oficial del primer banco central del mundo:

1. El gobierno busca £500,000 para financiar la guerra.
2. El banco solo tiene £720,000 invertidos.
3. El banco presta £1,200,000 al gobierno, más del doble de lo que necesitaban y 66% más de lo que tenían inicialmente.
4. El banco tiene el privilegio de crear al menos la misma cantidad de dinero que tienen (£720,000) en forma de préstamos al público.
5. El gobierno de Inglaterra les paga 8% por el préstamo.
6. El público les paga 9% por el préstamo.
7. El resultado final es una ganancia de £160,800, más del 22% de sus inversiones iniciales de £720,000.

Este primer acto oficial del Banco de Inglaterra señalo el camino que hasta el día de hoy siguen los bancos centrales del mundo: bajo el disfraz de comprar bonos del gobierno, los bancos centrales actúan como máquinas de creación de dinero ocultas que pueden ser

activadas en cualquier momento que los políticos o los bancos comerciales quieran. Para los políticos, estas son muy buenas noticias, ya que no tienen que convencer al público de subir los impuestos o depender del buen crédito de su tesorería para recaudar fondos. Solo tienen que llamar a su amigo, el banquero central, y hacer "contabilidad creativa" para disponer de todo el dinero que necesiten. Y dado que nadie en el publico entiende este proceso, es políticamente seguro.

LA TRAMPA DE LOS BANQUEROS

Para que el truco de magia funcione y el engaño se efectué correctamente, los banqueros dicen que cobran intereses, pero esto es completamente incorrecto. Ellos no prestaron realmente ningún dinero en primer lugar, sino que lo crearon. El punto real que debes comprender es que, bajo estas circunstancias, es irrelevante hablar sobre la tasa de interés que el banco dice que cobra. Cuando un banco crea dinero de la nada, el verdadero retorno que obtiene no es del 8%, o 9%, o ni siquiera 22%. Es un retorno infinito. Cuando obtienes algo a cambio de nada –que es justamente lo que obtienen los banqueros – el retorno siempre será infinito, ya que no invertiste ningún capital en primer lugar.

Posiblemente te preguntes: ¿Por qué el gobierno de Inglaterra no creo el dinero personalmente, en lugar de pedirlo prestado con intereses? La respuesta es que, si el gobierno hubiera hecho esto directamente, la naturaleza de la divisa Fiat se habría reconocido de inmediato y probablemente no se hubiera aceptado como pago de los gastos de la guerra. Creando el dinero a través del sistema bancario, sin embargo, el proceso se vuelve imposible de detectar para las

personas promedio. Es casi irreconocible las Notas del Banco a los billetes que había en circulación anteriormente y que estaban respaldados por oro y plata. Precisamente por eso el público cae en la trampa. Por ejemplo, si tomas un billete de Estados Unidos hoy en día, en la parte superior encontraras la frase *"Federal Reserve Note"* (Nota de la Reserva Federal). Anteriormente, los billetes tenían la frase *"Silver Certifícate"* (Certificado de Plata). Para la persona promedio, esto no significa nada. Sin embargo, mientras nos adelantemos más en el funcionamiento de la banca, descubrirás que la diferencia entre un billete y el otro es abismal: el primero es deuda, el segundo es dinero; el primero no te pertenece, el segundo sí; el primero vale menos cada día, el segundo tiene valor intrínseco; el primero es un fraude, el segundo ha sido dinero por muchos siglos.

El Banco de Inglaterra introdujo el concepto de la alianza entre políticos y banqueros. Los políticos recibirían dinero para gastar en lo que quisieran (creado de la nada por los banqueros) sin tener que aumentar los impuestos directamente. A cambio de este favor, los banqueros recibirían una comisión por la transacción (que, para fines del engaño, llaman "interés") la cual seguirían recibiendo a perpetuidad. Puesto que todo parecía estar envuelto en los misteriosos rituales de la banca, que no se esperaba que el hombre común entendiera, no había prácticamente ninguna oposición a este esquema. Era el negocio perfecto. Y si por alguna razón el Banco se metía en problemas, el gobierno le daría una mano a su socio y lo rescataría al coste que fuera necesario. Esta conspiración es una sociedad. Tanto los políticos como los banqueros están comprometidos a protegerse mutuamente, no por lealtad o por amistad, sino por sus mutuos intereses. Ellos saben que, si uno de los dos fracasa, el otro también.

Más adelante, cuando el Banco de Inglaterra se metió en problemas porque no podía cumplir con sus contratos, el Parlamento intervino de inmediato. El banco, como parte del acuerdo, estaba exento de honrar sus contratos y de devolver el oro. El libre mercado no aplica para estos banqueros y, a diferencia de todos nosotros, a ellos si se les brindara la ayuda necesaria para evitar que caigan en bancarrota o se metan en problemas legales. El capitalismo legítimo, como nosotros lo conocemos, no aplica para los bancos grandes. Esto no es un accidente ni un caso aislado. El sistema fue diseñado de esta manera.

EL ROBO SECRETO DE LA DEUDA

Es importante aclarar el siguiente punto: cobrar intereses por prestar dinero no es un fraude ni mucho menos hace al prestamista un ladrón. No me malinterpretes. Pero si yo firmo un pedazo de papel que no tiene valor y te lo presto con intereses, entonces estoy cometiendo fraude. Analicemos el siguiente ejemplo y comprenderás mejor lo que trato de decirte.

Vas a adquirir una casa donde quieres vivir, y el presupuesto que tienes es de $100,000 dólares. Luego de buscar en muchos vecindarios, un día tienes suerte, y encuentras tu casa soñada que cuesta justamente $100,000. De esos $100,000, $30,000 representan los costos del terreno, los arquitectos que diseñaron la casa, los permisos de construcción y las comisiones de venta. Mientras que el resto, es decir, los otros $70,000, cubren los costos de la construcción en sí, es decir, los materiales, los obreros, la maquinaria y el trabajo del ingeniero encargado. Supongamos que pones $30,000 de enganche y los $70,000 restantes los pides prestados al banco. El banco accede a darte un préstamo con una tasa de interés anual del

11% por un periodo de 30 años. Al final de ese tiempo, terminaras pagando $167,806 de intereses. Eso significa que la cantidad pagada a los banqueros que prestan el dinero es muchísimo más que lo pagado a los que proporcionan toda la mano de obra y todos los materiales. Ahora bien, es cierto que esta figura representa el valor en el tiempo de ese dinero en 30 años, y se puede justificar fácilmente argumentando que el prestamista, como en este caso es el banco, merece una compensación por permitir que usen su capital y renunciar a este por un tiempo. Pero todo eso sería asumiendo lo siguiente: que el prestamista realmente tiene algo a lo que renunciar, que ha ganado ese capital, que lo ha ahorrado y que luego lo ha prestado para la construcción o la adquisición de la vivienda de alguien más. ¿Qué podrías pensar, sin embargo, de un prestamista que no gano ese dinero, no lo ahorro, y para ser más precisos, simplemente lo creo de la nada? ¿Cuál es el valor en el tiempo de la nada? ¿Comprendes ahora el fraude que se comete todos los días? Mientras tú te levantas todos los días a trabajar y te rompes la espalda tratando de ahorrar un poco de dinero para así poder invertir, los banqueros simplemente encienden la imprenta y celebran con champaña la asombrosa ignorancia en la que vive sumida la gente.

Cada dólar, euro, peso, yuan, yen o libra que existe hoy en el mundo, ya sea en forma de papel moneda, entrada contable o crédito, existe únicamente porque alguien solicito un préstamo sobre ese dinero. Es posible que no hayas sido tú, pero alguien más lo hizo. El significado de eso es que cada billete en el mundo está ganando intereses compuestos todos los días para los reyes banqueros que los crearon de la nada. ¿Qué han hecho los banqueros para merecerse este flujo de efectivo que ganaran a perpetuidad? ¿Están prestando el dinero que han ganado gracias a sus inversiones exitosas o el capital obtenido a través de sus accionistas? ¿O acaso prestan el dinero que

ahorran los depositantes? Lastimosamente, no. Ninguna de las anteriores es la respuesta correcta. Los banqueros, por más que no tenga mucho sentido, simplemente agitan una varita mágica llamada "dinero Fiat", y el espectáculo de magia comienza.

EL FRAUDE DE LAS TARJETAS DE CREDITO

En el caso de las tarjetas de crédito y otras deudas que emiten los bancos comerciales en la actualidad, los bancos no están prestando su propio dinero ni tampoco el de sus depositantes. Están prestando el crédito del prestatario, es decir, están transformando la promesa de pago del prestatario en dinero. Eso lo confirmo la misma Reserva Federal, de la que próximamente hablaremos, en *Mecánica moderna del dinero*, donde dicen lo siguiente:

"Por supuesto que los bancos realmente no otorgan los préstamos del dinero que reciben como depósitos. Si lo hicieran, no se podría crear dinero adicional. Lo que hacen cuando otorgan prestamos, es aceptar pagares a cambio de créditos a las cuentas de transacción del prestamista. Los préstamos, que son activos, y los depósitos, que son pasivos, se incrementan en la misma cantidad, manteniendo los libros balanceados".

Cuando usted firma un recibo de pago con tarjeta de crédito en algún local de comercio, está creando lo que se denomina un "instrumento negociable". Un instrumento negociable es un documento firmado que se puede convertir en dinero o ser usado como dinero. El local de comercio toma este instrumento negociable que obtuvo y lo deposita en una cuenta especial mercantil requerida para todos aquellos locales que aceptan crédito. La cuenta aumenta su saldo por el valor del recibo de pago, indicando que al local de

comercio se le ha pagado. El recibo es entonces enviado a la compañía de tarjetas de crédito (VISA, MasterCard, etc.), que junta todas sus deudas y se las envía al banco. El banco, a continuación, le envía un extracto que usted paga con un cheque, ocasionando que su cuenta sea debitada.

Posiblemente te percataste de lo siguiente: en ningún momento el banco le ha prestado su dinero o el de sus depositantes. En lugar de ello, su recibo de pago –o como el banco lo llama, un "instrumento negociable"– se ha convertido en un "activo" en contra del cual se ha otorgado crédito. El banco no ha hecho nada excepto monetizar su pagare o la promesa de que usted pagara su deuda.

Cuando nosotros le préstamos a alguien nuestro dinero, nuestros activos disminuyen por el mismo valor que aumentan los activos del prestatario. Pero cuando un banco le presta dinero a alguien más, los activos del banco aumentan. Sus pasivos también aumentan, puesto que sus depósitos son contabilizados como pasivos; pero el dinero no está allí realmente. Es simplemente una obligación, es decir, algo que se le debe pagar al depositante. El banco convierte su promesa de pago, o "instrumento negociable", en un activo (préstamo) y pasivo (deposito) al mismo tiempo, balanceando de esta manera sus libros, mientras que ningún dinero preexistente ha sido transferido a la cuenta del prestatario.

Los préstamos bancarios, ya sean por tarjetas de crédito, hipotecas, de libre inversión o lo que sea, son efectivamente fraudes contra los prestatarios, ya que estos están pagando altas tasas de interés por usar algo que los prestamistas nunca tuvieron realmente. El siguiente capítulo tratara principalmente de este espectáculo de magia y la forma en que la deuda se ha convertido en todo el dinero

de la actualidad. Pero antes, es importante conocer al mago principal de este espectáculo: La Reserva Federal.

LA RESERVA FEDERAL

Antes de empezar, respondamos la siguiente pregunta: ¿Qué es el Banco de la Reserva Federal? La respuesta te sorprenderá. Aunque se esconde bajo el disfraz de ser el banco central de Estados Unidos, la oscura realidad es que no es un banco, no tiene reservas, y no es federal. La Fed, como se le conoce popularmente, es una corporación privada que paga dividendos a sus accionistas y actúa de manera autónoma. Comencemos dando un breve vistazo a su nacimiento.

Una reunión secreta en la Isla Jekyll en Georgia propiedad de J.P Morgan, en Noviembre de 1910, fue donde nació la Reserva Federal. Organizada por el senador Nelson Aldrich, un socio de Morgan y el suegro de John D. Rockefeller, la reunión tuvo como resultado el nacimiento de un cartel bancario que buscaba monopolizar la oferta monetaria de la nación. Durante la reunión, que duro varios días, se reunieron seis personas, que sumaban casi la mitad de toda la riqueza del mundo en ese entonces. Su objetivo era claro: crear un banco central para controlara financiera y económicamente el mundo.

En la reunión de la Isla Jekyll estaban los representantes de los consorcios bancarios más poderosos del planeta: Morgan, Rockefeller, Rothschild, Warburg y Kuhn & Loeb. Lo que estos consorcios querían era intervenir en el libre mercado e inclinar las tasas de interés a la baja, para de esta forma favorecer la deuda en lugar del ahorro y poder prestar más dinero creado de la nada a cambio de intereses. Para lograr este objetivo, la economía debía abandonar

el patrón oro y el Congreso debía renunciar a su derecho de emitir el dinero del país y otorgarle ese privilegio a la Reserva Federal. Estos son los desafíos que enfrentaron esos Magnates durante la reunión que celebraron:

1. Debian idear una forma de detener el crecimiento y la influencia que estaban teniendo los bancos pequeños rivales, y asegurar que el control de los recursos financieros del país no saliera de las manos de los asistentes que estaban presentes en la reunión.
2. Cómo inclinar las tasas de interés a la baja para que la oferta monetaria se volviera más *elástica* y las empresas comenzaran a pedir dinero prestado más frecuentemente. En pocas palabras, querían, poco a poco, degradar el dinero de reserva fraccional hasta llegar eventualmente a un sistema de puro dinero Fiat.
3. Idear una forma de agrupar las reservas de todos los bancos en una gran reserva, que sería el banco central que crearían, para que de esta forma los demás bancos sigan las mismas prácticas.
4. Si este sistema de pocas reservas, bajas tasas de interés y créditos abundantes conduce eventualmente al colapso, entonces debían asegurarse de que las perdidas no las asumieran los bancos sino los contribuyentes. La sociedad con el gobierno seria clave en este punto.
5. El desafío más difícil, sin embargo, seria convencer al Congreso de que apruebe este esquema. El cartel bancario debía idear una manera de venderle esta idea al Congreso bajo la fachada de que este banco seria federal, y por lo tanto, protegería los intereses del público y velaría por el bienestar de la economía en su conjunto.

Carroll Quigly, mentor de Bill Clinton, escribió sobre este secreto grupo de banqueros lo siguiente:

“El objetivo de la elite de banqueros mundiales era controlar el mundo. Su objetivo era nada menos que crear un sistema mundial de control financiero en manos privadas, capaz de dominar el sistema político de cada país y la economía del mundo en su conjunto. Este sistema seria controlado de manera feudal por los bancos centrales del mundo, actuando en conjunto a través de acuerdos secretos”.

La *Federal Reserve Act* de 1913 aprobó el Sistema de la Reserva Federal, luego de muchos debates y algunos cambios exigidos por parte del Congreso. Esta acta le otorgo la potestad de emitir billetes de la Reserva Federal y ponerlos en circulación en la economía a través de préstamos. Las personas debían aceptarlos, comerciar con ellos y pagar impuestos con estos billetes. Aunque esta ley le daba control de la oferta monetaria a la Reserva Federal y le permitía actuar de manera autónoma, la ley obligaba a la Fed a tener unas reservas de oro no inferiores a un 40% en relación con sus billetes de la Reserva Federal en circulación. Esto significaba, en pocas palabra, que por cada dólar que emitía la Fed debía tener oro por valor de 40 centavos. Los banqueros siguieron trabajando y luchando para conseguir su objetivo final: eliminar el oro por completo de la ecuación y trabajar con dinero Fiat únicamente. Aunque les tomo algunos años, tuvieron éxito. Explicaremos más adelante este punto.

El Congresista Louis McFadden, Presidente del Comité de Banca y Moneda de la Cámara de Representantes, el 10 de junio de 1932 se refirió a la confusión que envolvía el Banco Central de Estados Unidos:

“Algunas personas piensan que los bancos de la Reserva Federal son instituciones gubernamentales. No lo son. Son monopolios privados de crédito que atormentan al pueblo de los Estados Unidos para su beneficio personal, el de sus estafadores extranjeros y

nacionales, y el de los ricos y depredadores prestamistas. El saqueo de los Estados Unidos por parte de la Fed es el mayor crimen en la historia. La Fed no ha ahorrado esfuerzos en ocultar sus poderes, pero la verdad es que ha usurpado el gobierno. Controla todo aquí y controla todas las relaciones exteriores. Crea y destruye gobiernos a voluntad".

La Fed, por lo tanto, es una empresa privada que no le rinde cuentas al Gobierno de los Estados Unidos. Es una empresa tan privada que sus acciones no están ni siquiera inscritas en la bolsa de valores. Ninguno de nosotros puede poseer una fracción de esta empresa. Pertenece casi en su totalidad a los consorcios bancarios más poderosos del mundo, de los cuales destacan Citibank y J.P. Morgan Chase. Estos bancos representan los imperios financieros que construyeron J.P. Morgan y John D. Rockefeller, los que, por supuesto, tuvieron una fuerte influencia en la creación de la Reserva Federal y su aprobación por parte del Congreso. Se compone de doce bancos regionales, propiedad de muchos bancos comerciales que poseen acciones de la Reserva Federal. El sitio web de la Reserva Federal afirma lo siguiente: *"Los Bancos de la Reserva Federal no operan con fines de lucro, y la titularidad de un cierto número de acciones es, por ley, un requisito para ser miembro del sistema [...] Los dividendos son, por ley, del 6% anual".* Traduciendo eso a un lenguaje ordinario, una empresa con acciones que son de propiedad privada y que ofrece un dividendo garantizado del 6%, es una corporación privada con ánimo de lucro.

Una descripción más precisa para definir a la Reserva Federal seria simplemente decir que es un cartel bancario protegido por la ley que cuenta con poderes especiales. Algo importante que se debe tener en cuenta, para que no haya confusión, es que no cambia mucho el

panorama si el banco central de un país es privado o del gobierno. Incluso si todos los bancos centrales del mundo fueran privados, simplemente convirtiéndolos en parte del gobierno no cambiarían sus funciones principales. Si bien nos libraríamos de los banqueros que crean dinero para sus intereses particulares, en su lugar tendríamos a los políticos manejando la oferta monetaria de la nación y creando dinero para fines políticos. El Banco de Inglaterra, del que hablamos al inicio de este capítulo, era de propiedad privada en sus inicios, pero recientemente se convirtió en parte del gobierno británico. Su función como banco central sigue siendo la misma, y nada sustancioso ha cambiado realmente. Sucede lo mismo con los demás países. Los bancos centrales de la mayoría de los países desarrollados pertenecen a sus respectivos gobiernos. A pesar de esto, no se diferencian en nada de la Reserva Federal. *Quien* los posee no es tan importante como la *función* que ejercen. Además, como veremos en el siguiente capítulo, los que verdaderamente influyen en la creación de dinero de un país son los bancos comerciales privados.

EL BANQUERO MAS PODEROSO DEL MUNDO

El director de la Reserva Federal es el banquero más poderoso del planeta y, a diferencia del presidente de los Estados Unidos, no tiene que preocuparse por la reelección cada cuatro años y su mandato no se limita a dos periodos. El jefe de la Reserva Federal puede ser reelegido indefinidamente y no le rinde cuentas a nadie. Actúa de la forma en que se le antoje, ya sea que al presidente de turno le guste o no. Nathan Rothschild, quien controlaba el Banco de Inglaterra luego de 1820, es citado declarando lo siguiente:

“No me importa que marioneta sea puesta sobre el trono de Inglaterra para gobernar al imperio en el que el sol nunca se pone. El hombre que controla la oferta monetaria británica controla el Imperio Británico. Y yo soy quien controla la oferta monetaria británica”.

Dependemos completamente de los bancos para subsistir. Alguien tiene que pedir prestado cada dólar que tenemos en circulación para que exista. Si los bancos imprimen dinero sintético de forma masiva, somos prósperos, pero si limitan el dinero-deuda, nos morimos de hambre. En el próximo capitulo veras el panorama completo y entenderás la desesperada situación en la que se encuentra el sistema. Es casi increíble, pero así es como funciona. Este es el asunto más importante en la actualidad sobre el que las personas inteligentes pueden investigar y reflexionar.

No somos dueños de nada que no pueda sernos arrebatado por completo. El mercado de bienes raíces podría caer en picado mañana, como también podría hacerlo la bolsa de valores. El dólar podría colapsar y también nuestros ahorros. Incluso la seguridad social y las pensiones pronto podrían ser cosas del pasado. Todo gracias a que una red de bancos privados se ha apoderado de la creación y control del sistema monetario mundial. Una elite de poder mundial tiene la intención de obtener el control absoluto sobre el planeta y sus recursos naturales, incluyendo al “capital humano”. La sangre de esta elite del poder es el dinero, y su arma es el miedo. La ideología, el patriotismo, la religión y la lealtad no significan nada para este cartel bancario. Capitalismo, comunismo, socialismo, fascismo… les trae sin cuidado. Cualquier sistema está bien con tal de que el dinero continúe llegando. Los banqueros son los que realmente dominan todo. Los políticos van



y vienen, pero los que controlan el dinero permanecen para escoger a sus sucesores.

RESUMEN

- El banco central de un país es mucho más poderoso que el gobierno mismo.
- En 1694 nació en Londres el primer banco central del mundo, el Banco de Inglaterra. Era una corporación privada que manipulaba la oferta monetaria a su antojo, pagaba dividendos a sus accionistas y le otorgaba al gobierno todo el crédito que necesitara para pelear sus guerras y cubrir sus gastos.
- El primer acto oficial del nuevo banco creado mostro sus oscuras pretensiones: bajo la fachada de hacer un préstamo, lo que de verdad hacia era fabricar dinero de la nada y prestarlo con intereses.
- Cuando un banco crea el dinero y lo presta, su verdadero retorno no es del 5%, o 8%, o 20%. Su retorno es infinito, puesto que no le costó nada fabricar ese dinero.
- Si el gobierno hubiera creado el dinero directamente, la naturaleza de la divisa Fiat se habría reconocido de inmediato y probablemente no se hubiera aceptado. Por el contrario, creando el dinero a través del sistema bancario, el proceso se vuelve irreconocible e imposible de detectar para las personas promedio.
- Cada billete en el mundo está ganando intereses compuestos todos los días para los reyes banqueros que los crearon de la nada.
- La Reserva Federal, el banco central de Estados Unidos, no es un banco, no tiene reservas, y no es federal. La Fed, como se le conoce popularmente, es una corporación privada que manipula la economía, paga dividendos a sus accionistas y actúa de manera autónoma.

- Una reunión secreta que se celebró en la Isla Jekyll en Georgia, en Noviembre de 1910, fue donde nació la Reserva Federal. Esa reunión tuvo como resultado el nacimiento de un cartel bancario que buscaba monopolizar la oferta monetaria de la nación.
- La *Federal Reserve Act* de 1913 aprobó el Sistema de la Reserva Federal. El cartel bancario entro en funcionamiento oficialmente en 1914.
- No importa mucho si el banco central de un país es una corporación privada o del gobierno. Incluso si todos los bancos centrales del mundo fueran privados, simplemente convirtiéndolos en parte del gobierno no cambiarían sus funciones principales.

Capítulo 3
La Casa de Papel

"Si las personas entendieran cómo funciona nuestro sistema bancario y monetario, habría una revolución mañana por la mañana".

–Henry Ford

Hay una escena muy popular en la serie de Netflix, "*La Casa de Papel*", que es donde El Profesor –quien era la mente maestra detrás del atraco al banco– le explica a Raquel –la negociadora por parte de la policía– que técnicamente, no están haciendo nada diferente de lo que hacen los bancos centrales cotidianamente. El argumento que da El Profesor, que es bastante convincente, es el siguiente:

¿Por qué no me quieres oír Raquel? ¿Por qué soy de los malos? Te han enseñado a verlo todo en concepto de "buenos y malos"... pero esto que estamos haciendo nosotros sí que te parece bien si lo hace otra gente.

En el año 2011, el Banco Central Europeo creo de la nada €171 mil millones de euros, ¡de la nada!, igual que estamos haciendo nosotros, solo que a lo grande. €185 mil millones de euros en el 2012. €145 mil millones de euros en el 2013. ¿Sabes a donde fue a parar todo ese dinero? A los bancos. Directamente de la fábrica, a los más ricos. ¿Dijo alguien, que el Banco Central Europeo fuera un ladrón? "Inyección de liquidez", lo llamaron. ¡Y lo sacaron de la nada Raquel, de la nada!

El Profesor se levanta y busca un billete. Lo toma, se acerca nuevamente a donde esta Raquel señalando el billete, y dice:

¿Qué es esto? Esto no es nada Raquel, esto es papel (comienza a romper el billete). Es papel, ¿lo ves? Es papel. Yo estoy haciendo una "inyección de liquidez", pero no a la banca. La estoy haciendo aquí, en la economía real, de este grupo de desgraciados que es lo que somos, Raquel, para poder escapar de todo esto. ¿Tú no quieres escapar? […].

¿Quién puede discutir ante tanta lógica?

La cruda verdad es que, el dinero no existe. Solo existen las deudas. No es sino hasta el momento en que alguien pide dinero prestado y lo gasta cuando entra en circulación en la economía. Es el acto de pedir prestado lo que hace que el dinero se cree y entre en circulación. Y, por supuesto, es el acto de pagar la deuda lo que hace que el dinero desaparezca. Al igual que el truco de un mago, el dinero aparece de la nada y desaparece sin dejar el menor rastro.

Sir Josiah Stamp, gobernador del Banco de Inglaterra y quien en su momento fue el segundo hombre más rico de Gran Bretaña en la década de 1920, hablo sobre el sistema bancario moderno en una charla en la Universidad de Texas en 1927:

"El sistema bancario moderno fabrica el dinero de la nada. El proceso es quizás la pieza más sorprendente de prestidigitación jamás inventada. La banca fue concebida en la desigualdad y nació en el pecado. Los banqueros son realmente los dueño de la tierra. Quítensela, dejándoles el poder de crear dinero y, con el suave movimiento de una pluma, crearan dinero suficiente para comprarla de nuevo. Remuévanles este gran poder y todas las grandes fortunas, incluyendo la mía, desaparecerían, y entonces este sería un mundo

mejor y más feliz para vivir. Pero, si quieren seguir siendo los esclavos de los banqueros y pagar el coste de su propia esclavitud, entonces que los banqueros sigan creando el dinero y controlando el crédito".

Como veremos en este capítulo, el mayor engaño de todos es que no hay dinero en el sistema, solo deudas. Prácticamente la totalidad de la oferta monetaria en la actualidad se compone de la deuda que todos tenemos con los bancos privados por el dinero que crearon de la nada utilizando los registros contables en sus libros. Todo esto no es más que una pantalla de humo y, para darnos cuenta de que es simplemente un truco de magia, debemos mirarlo muchas veces antes de descubrir lo que está sucediendo realmente. Pero cuando logramos descifrar este secreto bien escondido, todo a nuestro alrededor cambia y toma una nueva perspectiva.

LA RESERVA FEDERAL REVELA EL SECRETO DE LA BANCA MODERNA

En un revelador folleto que se publicó por primera vez por la Reserva Federal de Chicago en 1961 y fue actualizado por última vez en 1992, titulado *"Mecánica moderna del dinero: un libro de ejercicios sobre las reservas bancarias y la expansión de los depósitos"*, se explica cómo funciona el dinero realmente a través del Sistema de la Reserva Federal y, por ende, en prácticamente todos los bancos centrales del mundo. Estas son algunas ideas principales que contenía el folleto:

"El proceso real de creación de dinero se lleva a cabo principalmente en los bancos comerciales. Los bancos realmente no otorgan los préstamos del dinero que reciben como depósitos. Si hicieran esto, no se podría crear dinero adicional. Lo que hacen

cuando otorgan prestamos, es aceptar pagares a cambio de créditos a las cuentas de transacción del prestatario […] En los Estados Unidos, ni el papel moneda ni los depósitos tienen valor como commodities. Intrínsecamente, un billete de un dólar solo es un pedazo de papel. Los depósitos tampoco son dinero realmente, solo son entradas contables. Las monedas si tienen algo de valor intrínseco, principalmente como metales, pero su valor real es mucho menor de lo que la gente cree.

Lo que hace que estos instrumentos –cheques, papel moneda, depósitos, y monedas– sean aceptados para comerciar y se usen en la economía, es la confianza que tiene la gente de que pueden usarlos para intercambiarlos por bienes y servicios cuando lo deseen. Esto funciona así porque una ley del gobierno lo permite. El dinero en la actualidad se denomina "dinero por decreto", por lo tanto, debe ser aceptado".

Este folleto nos revela lo siguiente: contrario a la creencia popular, *los prestamos se convierten en depósitos, y no al revés.* Eso nos lleva nuevamente a una de las ideas principales de este libro.

EL DINERO MODERNO ES DEUDA

Es muy difícil para las personas comprender que la oferta total de dinero está respaldada únicamente por deudas, y es aún más alucinante visualizar que, *si todo el mundo pagara sus deudas, desaparecería todo el dinero moderno*. No quedaría nada de dinero en existencia. Los cajeros automáticos dejarían de funcionar y los bancos cerrarían sus puertas. Si todos pagamos las deudas, entraríamos en una depresión peor que la de 1929. Si todos nos

endeudamos, la oferta monetaria se expande. Si todos pagamos las deudas y dejamos de pedir prestado, la oferta monetaria se contrae y la depresión comienza.

Alguna vez te has preguntado: Si todos estamos en deuda y todos los gobiernos del mundo también tienen deudas fuertes, ¿a quién le estamos pagando todos nosotros los intereses? La respuesta es: *todos nosotros, incluyendo a los gobiernos, estamos endeudados con los bancos privados*. ¿Quieres saber cuál es la "cruel broma" de todo esto? Los gobiernos están endeudados, y ponen a pagar la deuda a los contribuyentes, por dinero creado en una pantalla de computador; dinero que podrían haber creado ellos mismos.

EL DINERO ES TAN SOLO UNA ILUSION

Wright Patman, quien en el pasado fue un Congresista de Texas y presidente del Comité de la Cámara de los Estados Unidos sobre Banca y Moneda, decidió un día aclarar sus dudas respecto a cómo funciona el dinero realmente. Fue a un banco de la Reserva Federal, y cuando lo atendieron, solicito ver el dinero en efectivo. Los funcionarios del banco que se encontraban de turno se mostraron bastante confundidos y no entendían bien que hacer. Patman repitió la solicitud, solo para que le mostraran algunos libros de contabilidad y cheques del banco. Aturdido e incrédulo, escribió lo siguiente:

"El dinero en efectivo, en realidad, no existe y nunca ha existido. Lo que llamamos las ´reservas de efectivo´ son simplemente créditos en anotaciones contables en los libros de los Bancos de la Reserva Federal. Estos créditos son creados por los Bancos de la Reserva Federal, y luego se pasan a través del sistema bancario hasta desembocar, finalmente, en la economía.

La Reserva Federal no recibe dinero, sino que lo crea. Cuando la Reserva Federal gira un cheque por un bono del Gobierno, hace exactamente lo que cualquier banco hace: crea dinero pura y simplemente al firmar un cheque. Cuando el beneficiario del cheque quiere dinero en efectivo, la Reserva Federal puede complacerlo mediante la impresión de dinero en efectivo, es decir, billetes de la Reserva Federal, los cuales el banco comercial del beneficiario puede entregarle. La Reserva Federal, en resumen, es una maquina completa de hacer dinero".

LOS VERDADEROS ILUSIONISTAS: LOS BANCOS COMERCIALES

El banco central de un país es indispensable para la imprenta de dinero de los banqueros. Sin embargo, el dinero que crea hoy en día los bancos centrales y gobiernos es tan solo una pequeña porción de la oferta monetaria total. La mayor parte del dinero que existe hoy en día es creada por los bancos comerciales privados, a través del Sistema de Reserva Fraccional.

Comencemos por el principio. La "oferta monetaria" se define como la cantidad total de billetes, monedas, prestamos, créditos y otros instrumentos líquidos en la economía de un país. En otras palabras, es todo el dinero en existencia en la economía. La oferta monetaria de Estados Unidos está oficialmente dividida en M1, M2 Y M3.

M1 es lo que primero se le ocurre a la gente cuando piensa en dinero: billetes, monedas y el dinero en nuestras cuentas corrientes.

M2 es igual a M1 más las cuentas de ahorro, inversiones a corto plazo de fondos comunes de dinero, y otros tipos de depósitos.

M3 es M1 y M2 más los depósitos institucionales, otros depósitos a largo plazo y los dólares que circulan en el extranjero.

Para 2006, último año en que la Fed compartió con el público M3, en Estados Unidos los billetes de la Reserva Federal y la moneda tangible representaban tan solo el 2.4% de la oferta monetaria total, es decir, M3. El otro 97.6%, que apareció por arte de magia, fue creado por los bancos comerciales cuando otorgaron préstamos. ¿Por qué la Fed dejo de publicar ese año M3? Porque por aquel entonces, la crisis financiera mundial del 2008 ya estaba comenzando a burbujear y la Fed tenía que intervenir imprimiendo cantidades masivas de dinero. Es decir, si hubieran seguido publicando la tabla y las gráficas de M3, la oferta monetaria se habría desbordado por la política que implementaron por aquel entonces, llamada "Expansión Cuantitativa". Más adelante hablaremos de esto.

EL CONTRATO IMPOSIBLE

Todo lo anterior nos lleva a preguntarnos lo siguiente: Si todo el dinero que existe nació como un préstamo con un banco, ¿de dónde sale el dinero para pagarle los intereses al banco? Si el banco te otorga un préstamo de $100,000 al 8%, le debes al banco $108,000. Pero el banco solo creo $100,000 para el préstamo. Por lo tanto, ¿de dónde vas a sacar los intereses? Este dilema es lo se denomina como *"el contrato imposible"*.

Bernard Lietaer colaboro diseñando el euro, y ha escrito varios libros importantes sobre la reforma monetaria. Él explica el problema del contrato imposible de la siguiente manera:

"Cuando un banco le otorga un préstamo hipotecario de $100,000 dólares, se crea solo el capital, que usted se gasta y que

luego circula en la economía. El banco espera que usted pague $200,000 dólares durante los próximos 20 años, pero no crea los otros $100,000 (el interés). En cambio, el banco lo envía al cruel mundo a batallar contra todos los demás para traer de vuelta los otros $100,000 dólares".

Todo esto nos obliga a concluir lo siguiente: en el sistema monetario actual, donde el dinero existe solo por los préstamos que otorgan los bancos con intereses, *alguien obligatoriamente tiene que incumplir con el pago de su deuda para que otro pueda pagarla satisfactoriamente*.

Para comprender bien el problema del contrato imposible, analicemos las formas en que podemos "cumplir" dicho contrato. Imaginemos que un banco nos presta $10,000 al 9%, por lo que le debemos al banco $10,900. Como el banco solo creo $10,000, parece que no existe ninguna manera en la que podemos pagar la deuda con sus respectivos intereses. La cantidad de dinero puesto en circulación no es suficiente para cubrir el total de la deuda, incluyendo los intereses. La única opción que tendríamos seria pedir prestado $900 para pagar los intereses. Sin embargo, estos $900 tendrían sus propios intereses. Por lo tanto, *entre más pedimos prestado, más tendremos que pedir prestado solo para hacerle frente a los intereses, y la deuda basada en dinero Fiat es una espiral interminable que conduce a más y más deuda. Esta es la razón por la que la deuda pública de prácticamente todos los países continúa expandiéndose sin parar: porque no podrá pagarse jamás. Es matemáticamente imposible. Estamos esclavizados a seguir pidiendo dinero prestado a los bancos, solo para poder pagar los intereses.*

Todo lo anterior es una verdad parcial. Si bien es cierto que no hay suficiente dinero en circulación para cubrir el interés total, existe

otra forma con la que podemos llegar a pagarlo sin tener que incurrir en más deuda: trabajando.

LA ESCLAVITUD MODERNA

Asumamos que por la deuda de $10,000 tienes que pagar mensualmente $900, de los cuales $80 representan intereses. Una vez te llega la factura del primer mes, comprendes que estas muy presionado para hacer tus pagos, por lo que decides buscar un trabajo a medio tiempo. Por otro lado, el banco está ganando $80 cada mes por tu préstamo en forma de intereses. Como estos $80 están clasificados como "intereses", no disminuye la cantidad del préstamo en sí. No es un abono al capital. Por lo tanto, este dinero está disponible para que el banco lo gaste a su antojo. En una reunión donde discuten que hacer con el dinero, se llega a la decisión de que se implementara para encerar los pisos del banco una vez a la semana. Tú te enteras de la oportunidad de empleo nueva que hay, y el banco te contrata por $80 al mes. El resultado es que tu ganas el dinero para pagar los intereses de tu préstamo, y el dinero que recibes es exactamente el mismo que previamente pagaste. Siempre y cuando permanezcas haciendo el trabajo que requiere el banco, los mismos dólares entran al banco como intereses, luego se convierten en tu salario y luego vuelven al banco como pago del préstamo. En este punto, has dejado de ser un humano para convertirte en un hámster que da vueltas en una rueda sin parar. No importa lo rápido que vaya el hámster, la rueda permanece siempre en el mismo lugar.

Para ilustrar mejor el ejemplo anterior, asumimos que trabajabas directamente para el banco, aunque esto no es necesario. El hecho perturbador que debes comprender es que *no importa donde ganes el*

dinero, su origen fue el banco y su destino final será el banco. El viaje de ese dinero puede ser largo o corto, pero al final, todo el interés se paga eventualmente por el esfuerzo humano. Y el descubrimiento de ese hecho es sorprendente: *en ultimas, todo el esfuerzo humano es para el beneficio único y exclusivo de aquellos que crean el dinero Fiat, es decir, los banqueros*. Esta es la esclavitud moderna que ocurre actualmente y que no habría sido posible si los bancos no pudieran crear dinero Fiat de la nada. La gran masa de la sociedad se levanta muy temprano todos los días, conduce por 40 minutos para llegar a la oficina, se sienta en su escritorio a trabajar duro por más de diez horas, luego conduce de vuelta a su casa y repite este mismo patrón toda la semana durante todo el año, siendo un sirviente leal de la clase dominante compuesta por la elite financiera.

CÓMO LOS MAGOS CREAN LA ILUSION DEL DINERO MODERNO

Existen tres formas en que la Reserva Federal puede crear dinero Fiat por arte de magia. La primera es haciendo préstamos a los miembros de los bancos privados a través de algo llamado la "Ventana de descuento". La segunda forma es comprando Bonos del Tesoro, Notas del Tesor, Letras del Tesoro o cualquier instrumento de deuda que emita el gobierno a través de lo que se conoce como "Comité del mercado abierto". La tercera manera es modificando el coeficiente de reserva que los demás banqueros están obligados a mantener. Así como "todos los caminos te conducen hacia Roma", todos los métodos nombrados anteriormente son simplemente caminos diferentes para llegar al mismo objetivo: convertir la deuda en dinero. Estudiemos los caminos más usados y complejos, el primero y el segundo, detenidamente.

LA VENTANA DE DESCUENTO

Cuando los bancos comienzan a quedarse cortos de efectivo, el Banco Central interviene actuando como "prestamista de último recurso" para inyectar toda la liquidez que sea necesaria. Los bancos se quedan cortos de efectivo en ocasiones por varias razones: los clientes comienzan a demandar más efectivo, los cheques están yendo a parar a otros bancos al mismo tiempo, o han hecho muchos prestamos malos que están entrando en morosidad al mismo tiempo. Aun así, el motivo más obvio por el que los bancos piden prestamos al Banco Central es para obtener ganancias. Cuando el Banco Central le presta dinero a una tasa del 1%, los bancos prestan este dinero a una tasa mucho más alta y así obtienen una ganancia. Aunque esto es solo el principio. Consideremos el siguiente ejemplo.

Cuando un banco comercial pide prestado un dólar a la Reserva Federal, se vuelve un dólar de "reserva". Asumiendo que a los bancos se les obligue a mantener reservas del 10% únicamente, ellos pueden prestar $9 dólares por cada dólar que les presta la Fed. La matemática de esto funcionaria de la siguiente manera:

Asumamos que el banco comercial recibe $1 millón de dólares de la Fed a una tasa de interés del 8%. El costo total anual por haber pedido prestado ese dinero sería de $80,000. El banco trata el préstamo como si fuera un depósito en efectivo, lo que significa que se convierte en la base para poder crear $9 millones de dólares adicionales que pueden ser prestados a los clientes (revisa en el capítulo 1 el apartado que dice "*cómo se crea deuda a través del sistema bancario de reserva fraccional"*). Si asumimos que los bancos comerciales prestan ese dinero al 11%, su *retorno bruto* sería

de $990,000 dólares. Luego de cubrir los $80,000 de intereses que deben pagar a la Reserva Federal más algunos gastos adicionales, el *retorno neto* sería de $900,000. Te lo pondré de la siguiente manera: El banco pide prestado $1 millón de dólares y casi puede doblarlo en un año. ¡Hablando de apalancamiento! Y recuerda la fuente de ese apalancamiento: la capacidad del banco de crear $9 millones de dólares de la nada que pasan a través del sistema bancario para luego añadirse a la economía del país.

COMITÉ DEL MERCADO ABIERTO

Este es el método más usado por la Reserva Federal y los bancos centrales para crear dinero Fiat. Lo hacen comprando deuda del gobierno con dinero recién creado para ese propósito. Las consecuencias de implementar este mecanismo son sorprendentes. Al "Comité del mercado abierto", me gusta llamarlo *"La Casa de Papel"*. Ya te darás cuenta por qué.

LA CASA DE PAPEL

Para esta sección, debo dar el crédito a G. Edward Griffin, quien explica este tema como nadie más y aclara este oscuro y confuso esquema para que cualquiera puede entenderlo. Antes de continuar, déjame darte unas palabras de advertencia: no esperes que la explicación que estoy a punto de darte tenga algo de sentido. De hecho, entre más inteligente y honesto seas, más difícil se te hará entender lo que viene a continuación. Solo acepta y trata de comprender que así es como funciona la imprenta de los magos banqueros. El truco que emplean está en usar palabras y frases que tienen significados muy diferentes de los que conoce la persona

promedio. Ten muchísimo cuidado con las palabras. No están ahí para explicar lo que realmente sucede, sino para engañar y repeler la mente de cualquier intruso que intente descubrir el secreto mejor guardado de la banca. Una vez que lo estudies detenidamente y evites caer en las trampas donde caen la mayoría de las personas, comprenderás lo siguiente: el proceso por el que un banco central –en este caso la Reserva Federal– crea dinero no es para nada complicado. Simplemente, es absurdo. Sin más que agregar, te presento "***LA CASA DE PAPEL***":

Nombre del juego: La Casa de Papel.

Objetivo del juego: Convertir la deuda en dinero.

Participantes: Banqueros centrales, bancos comerciales, políticos, contribuyentes y ciudadanos.

Equipo 1: Banqueros centrales, bancos comerciales y políticos.

Equipo 2: Contribuyentes y ciudadanos.

Descripción: La Casa de Papel es un juego desigual. Un equipo conoce las reglas del juego, mientras que el otro no. El Equipo 2 es una simple víctima del juego. El Equipo 1 debe crear un mecanismo de magia mediante el cual puedan crear cantidades masivas de dinero sin que el Equipo 2 se entere. El Equipo 1 puede utilizar todo lo que este a su alcance para confundir al Equipo 2 y lograr su objetivo. Palabras confusas, mecanismos raros, actos de prestidigitación, y cualquier disparate que se les ocurra es válido para confundir y engañar al público. El Equipo 2 debe hacer todo lo posible por descubrir el truco de estos magos que usan a sus títeres políticos para permanecer ocultos detrás de escena orquestando todo el espectáculo.

Si el Equipo 2 logra descubrir el truco y despertar de la ilusión, todo se contemplara como lo que realmente es: un fraude. Si esto sucede, el Equipo 2 gana el juego y los banqueros y políticos no pueden seguir sacando dinero de un sombrero vacío. Si el Equipo 1 gana el juego, el Equipo 2 será sumido en la esclavitud de la deuda, los impuestos y la inflación.

Instrucciones: El objetivo es convertir la deuda del gobierno en dinero. Tan simple como eso. Primero, el banco central, que en este caso será la Reserva Federal, toma todos los Bonos, Notas y Letras del gobierno (pagares) que el público no compra y escribe un cheque al Congreso a cambio de ellos. No hay nada de dinero que respalde este cheque que recibió el Congreso por parte de la Fed. Estos dólares Fiat son creados en el acto para este propósito en particular. La Fed llama a estos bonos "reservas", y los usa como la base para crear nueve dólares adicionales (asumiendo que esa es la reserva fraccional) por cada dólar creado por los mismos bonos. El dinero que recibió el Congreso a cambio de los bonos y los demás instrumentos de deuda es gastado por el gobierno, mientras que el dinero creado en la parte superior de esos bonos es la fuente de todos los préstamos bancarios realizados para las personas y las empresas del país. Todo esto se podría simplificar simplemente encendiendo una imprenta y comenzando a crear dinero, pero eso sería hacer trampa en el juego y el Equipo 1 quedaría descalificado. El Equipo 1 debe recordar el desafío que hace que este juego tenga sentido: debe engañar al Equipo 2 y hacer que la ilusión de la creación de dinero se base en un truco contable en lugar de un truco impreso.

Ahora sí, comencemos a jugar. Todo comienza con…

DEUDA DEL GOBIERNO

El gobierno federal toma un trozo de papel, le añade tinta, crea unos diseños asombrosos alrededor de los bordes y al finalizar el proceso llama a este papel un "Bono del Tesoro" o una "Nota del Tesoro", o una "Letra del Tesoro". Todos estos papeles son simples promesas de pagar una suma especifica de dinero a un interés especifico, durante un periodo de tiempo específico. Es lo que se conoce como "pagare" o IOU (en inglés I Owe You, o Te Debo). En el pasado, como vimos en el primer capítulo, la base sobre la cual se creaba todo el dinero era el oro o la plata que los banqueros tenían guardados en distintas bóvedas. Sin embargo, en la actualidad, las llamadas "reservas" son estos instrumentos de deuda. Estos pedazos de papel que el gobierno emite a cambio del dinero de la Fed eventualmente se convierten en la base para casi toda la oferta monetaria de la nación. Lo que el gobierno ha hecho emitiendo estos pagares, realmente, es crear dinero en efectivo. El truco es que aún no parece dinero, y mucho menos en efectivo. Convertir esta deuda en billetes de papel y dinero de chequera es la función del banco central, es decir, de la Reserva Federal. Para que esta transformación de deuda a dinero tenga éxito, ese Bono, Nota o Letra del gobierno se le entrega a la Fed, donde entonces se clasifica como…

ACTIVO

Un instrumento de deuda del gobierno es considerado un activo en todo el mundo porque se asume que el gobierno mantendrá su promesa de pagar. Esta suposición se basa en que el gobierno está en la capacidad para obtener todo el dinero que necesite a través de los impuestos. Por lo tanto, lo que hace de este pedazo de papel, ya sea un Bono, una Nota o una Letra del gobierno, un activo sólido, es la seguridad que tiene el prestamista de que se le pagara. Ahora que

aclaramos la razón por la que un papel con unos buenos diseños es un activo, la Reserva Federal lo usa para balancear sus libros, es decir, ahora tiene un "activo" que puede ser utilizado para compensar un pasivo. A continuación, crea este pasivo adicionando tinta a otro pedazo de papel y se lo intercambia al gobierno por el activo. Ese segundo trozo de papel es un…

CHEQUE DE LA RESERVA FEDERAL

Si tú o yo emitiéramos un cheque sin fondos, iríamos a prisión por fraude. Sin embargo, para la Reserva Federal y los demás bancos centrales es algo completamente legal. El cheque que emiten para comprar la deuda del gobierno no tiene nada fondos; no existe ningún depósito bancario contra el cual se pueda cambiar el documento. Cuando la Reserva Federal emite un cheque, está fabricando dinero. Los fondos del cheque son creados en el momento en que se emitió dicho cheque. La razón por la que la Fed puede hacer esto es porque el Congreso quiere el dinero, y sabe que si aumenta los impuestos directamente para conseguirlo sería el equivalente a un suicidio político. También sabe que nadie más está en la capacidad de comprar todos los bonos que emite, más aún cuando las tasas de interés que pagan estos bonos son muy bajas. Y por último, si el Congreso decide imprimir cantidades masivas de dinero en lugar de disfrazar todo a través del sistema bancario, sería muy obvio la naturaleza del dinero Fiat y causaría mucha controversia.

Operando de esta manera, por lo tanto, el proceso se esconde bajo un aura de misterio en el sistema bancario. Evidentemente, el resultado final sería el mismo si el gobierno simplemente decidiera encender la imprenta y comenzar a fabricar dinero Fiat para poder cubrir todos sus gastos.

Para continuar con la ilusión, ahora se dice que los libros están “balanceados”, debido a que el “pasivo”, que es el dinero que emitió la Fed, esta compensado por el “activo”, que en este caso es el pagare que le entrego el Congreso a la Fed a cambio del cheque. El cheque de la Reserva Federal ahora es endosado y el gobierno lo envía de nuevo a uno de los bancos de la Reserva Federal, donde ahora se convierte en…

DEPOSITO DEL GOBIERNO

Luego de que el cheque de la Reserva Federal haya sido depositado en la cuenta del Gobierno, este se utiliza para pagar los gastos del gobierno y, por lo tanto, se transforma en muchos…

CHEQUES DEL GOBIERNO

Estos cheques se convierten en los medios por los cuales la primera ronda de dinero Fiat inunda la economía. Los destinatarios ahora los depositan en sus propias cuentas de banco donde se convierten en…

DEPOSITOS EN LOS BANCOS COMERCIALES

Los depósitos bancarios toman inmediatamente una personalidad dividida. Mirándolos por un lado, son pasivos para el banco porque se les debe devolver a los depositantes cuando los necesiten. Pero, mientras permanezcan en el banco, también son considerados como activos porque están a la mano. De esta manera los libros están balanceados nuevamente porque los activos compensan a los pasivos. A continuación, comienza el espectáculo. A través de la magia de la reserva fraccional, los depósitos están destinados a cumplir un propósito mucho más lucrativo. Los depósitos ahora se reclasifican en los libros y toman el nombre de…

RESERVAS BANCARIAS

¿Por qué toman el nombre de reservas? ¿Acaso es para pagar a los depositantes por si quieren cerrar sus cuentas y obtener su dinero de vuelta? No. Esa función la cumplían antes. Ahora que son considerados “reservas”, se convierten en la basa mediante la cual se construyen cantidades masivas de dinero Fiat. Aquí comienza la verdadera acción: en el nivel de los bancos comerciales. Así es como funciona el truco. Los bancos tienen el permiso de la Fed de mantener tan solo el 10% de sus depósitos en “reserva” (esto suele variar). Eso significa que, si reciben depósitos de $1 millón de dólares de la primera ronda de dinero Fiat creado por la Fed, tienen $900,000 de más de lo que se les exige mantener a la mano. Si utilizamos el vocabulario de los banqueros, esos $900,000 se llaman…

EXCESO DE RESERVAS

La palabra “exceso” es interesante. Significa que estas llamadas reservas están destinadas a cumplir una misión especial. Ahora que se les considera un exceso, se les considera disponibles para préstamos. Por lo tanto, cuando llega el momento indicado, estos excesos de reservas se convierten en…

PRESTAMOS BANCARIOS

Detengámonos por un minuto a contemplar algo. Si este dinero es propiedad de los depositantes originales, que pueden escribir cheques y gastarlo en cualquier momento que deseen, ¿cómo es que puede ser prestado? ¿No ocasionaría esto una doble reclamación contra el mismo dinero? No, porque el truco es que, cuando se hacen los nuevos préstamos, no se hacen con los depósitos que tienen los bancos en mano. Se hacen con dinero recién fabricado de la nada para este propósito. La oferta monetaria de un país aumenta un 90% de los depósitos de los bancos, asumiendo una reserva fraccional del 10%

como en este caso. Además, el nuevo dinero que apareció por arte de magia es mucho más interesante para los banqueros que el viejo dinero. El viejo dinero, que recibieron de los depositantes, les exige pagar intereses o realizar servicios adicionales por tener el privilegio de usarlo. Pero, con el nuevo dinero, por el cual no tuvieron que trabajar y ahorrar para poseerlo, los bancos cobran intereses y obtienen sustanciosas ganancias. Nada mal, considerando que simplemente apareció por arte de magia. El proceso aún está lejos de terminar. Cuando esta segunda ronda de dinero Fiat (los préstamos bancarios recién creados) entra en circulación en la economía, regresa nuevamente al sistema bancario, justo de la misma manera en que la primera ronda lo hizo, en forma de…

MAS DEPOSITOS EN LOS BANCOS COMERCIALES

Este proceso puedes visualizar mejor en el capítulo 1 con la tabla del proceso de reserva fraccional que analizamos. Funciona exactamente igual, solo que en este ejemplo la reserva fraccional es de 10%, mientras que en el ejemplo del capítulo 1 la reserva fraccional era del 20%. Aunque los números cambian, el proceso y el concepto sigue siendo el mismo. Si te está costando entenderlo, reúnete con un amigo y estudia este proceso con la tabla del capítulo 1 a la mano.

Retomando, la maquinaria de dinero continúa funcionando, pero ahora con números ligeramente más pequeños en cada ronda. Lo que fue un “préstamo” el viernes, vuelve al banco como un “deposito” el lunes. El depósito entonces se reclasifica como una “reserva” y el 90% de eso se convierte en una reserva de “exceso” que, una vez más, está disponible para un nuevo “préstamo”. Así pues, el millón de dólares de la primera ronda de dinero Fiat da nacimiento a $900,000 en la segunda ronda, y esos $900,000 dan nacimiento a $810,000 en la tercera ronda. Este proceso se repite muchas veces más, en donde

los depósitos se convierten en préstamos para luego convertirse en depósitos que una vez más se convierten en préstamos hasta que, finalmente, el proceso llega al máximo nivel, el cual es…

<u>DINERO FIAT DEL BANCO: 9 VECES LA DEUDA DEL GOBIERNO</u>

La cantidad de dinero Fiat creado por los bancos comerciales en todo este proceso, trabajando con una reserva fraccional del 10%, es aproximadamente nueve veces la cantidad de la deuda original del gobierno que hizo todo el proceso posible en primer lugar. Luego de añadir la deuda original a esta cifra, finalmente tenemos…

<u>DINERO FIAT TOTAL: 10 VECES LA DEUDA DEL GOBIERNO</u>

La cantidad total de dinero Fiat que puede ser creado por la Reserva Federal y los demás bancos comerciales juntos es de aproximadamente diez veces el monto de la deuda publica subyacente. Como ves, la base de la economía mundial no es ni el oro ni la plata, sino la deuda que tenemos todos con los bancos. Por eso el subtítulo es *cómo usar la deuda y los impuestos para enriquecerse*, porque, como acabo de mostrarte, el dinero moderno no es más que deuda. Todo el dinero que crean los bancos inunda la economía lo que, inevitablemente, excede con creces los bienes y servicios. *Cuando la oferta monetaria (es decir, la cantidad de dinero en existencia) excede los bienes y servicios de la economía, la inflación es inevitable*. El efecto de esto es que el poder adquisitivo de todo el dinero, viejo y nuevo, disminuye a medida que los bancos fabrican dinero artificialmente. Llegados a este punto, es fácil darse cuenta de lo siguiente: *prácticamente nada sube de valor ni se "aprecia", lo que realmente sucede es que los precios de los activos, productos y*

servicios suben porque el valor del dinero ha bajado. En realidad, es una especie de “deflación” de la divisa que aparece en nuestras vidas con una fachada de “inflación”, donde la devaluación del dinero ocasiona la supuesta apreciación de todo lo demás. Hubiera sido lo mismo que nos robaran este poder adquisitivo con los impuestos directamente. Pero, haciéndolo a través de la inflación, que es un impuesto oculto, todo el proceso se vuelve imperceptible para las masas. Así pues, la realidad es que todo esto es un…

IMPUESTO OCULTO

Sin darnos cuenta, hemos pagado a lo largo de todos los años en que están en funcionamiento los bancos centrales, además de los impuestos normales, un impuesto completamente oculto equivalente a muchas veces la deuda nacional. Y aun no llegamos al final del proceso. Puesto que la fuente de todo nuestro dinero es un montón de deudas, su cantidad puede aumentar o disminuir. Cuando todos nos endeudamos más y las tasas de interés bajan, la oferta monetaria de la nación se expande, los precios suben y nos sentimos prósperos. Pero cuando las deudas son saldadas, las tasas de interés suben y nadie más quiere endeudarse, la oferta monetaria se contrae, los precios bajan y comienza la recesión. En pocas palabras: *el Sistema de la Reserva Federal nos puede llevar a una hiperinflación o a una depresión por deflación dependiendo de cómo actúe*. Si compra muchos instrumentos de deuda del gobierno, baja las tasas de intereses y fomenta la deuda barata, suelta las riendas para que inicia una burbuja inflacionaria que eventualmente tendrá que detener en un futuro y, cuando lo haga, será implementando todo lo contrario que hizo en primero lugar: venderá los instrumentos de deuda del gobierno que tenga, subirá las tasas de interés y restringirá el crédito. Esto nos llevaría inevitablemente a una deflación que podría convertirse en una

depresión. Esta alternancia entre periodos de expansión y de contracción de la oferta monetaria es la causa subyacente de…

AUGES, CRACKS Y DEPRESIONES

Evidentemente, esto afecta muchísimo al ciudadano promedio, ya que cae en la trampa del crédito barato y del "efecto riqueza", que se da cuando los activos están aumentando mucho de valor, para luego, sin previo aviso, ser empujado en la contracción monetaria y la devaluación de los activos cuando el banco central decide que es hora de detener la burbuja inflacionaria y cortar con el crédito.

Los verdaderos beneficiarios son los políticos, quienes disfrutan de contar con una cuenta de ingresos ilimitados siempre que quieran para perpetuar su poder, y los reyes banqueros dentro del cartel más grande que existe llamado Banco Central, que cobran intereses a perpetuidad a cambio de nada.

Por supuesto, los políticos y banqueros jamás te dirán esto. Son personas muy hábiles que saben cómo manejar este tipo de situaciones y se han vuelto muy diestras en el arte de engañar al público. Tienen todo un discurso planeado para cuando se les escapa de las manos el juego que están jugando con nosotros: *"Este tipo de cosas ocurren naturalmente. Los auges y colapsos en la economía son ciclos naturales, como el verano y el invierno. No existe ningún plan maestro. No escuches a aquellos lunáticos que piensan que esto es una conspiración. Simplemente, no hay nadie a quien culpar. Todo está bajo control. Más pronto de lo que te imaginas, las cosas volverán a la normalidad. Relájate, vuelve a trabajar, paga puntualmente tus impuestos, sigue pidiendo dinero prestado, ¡y vuelve a dormir de inmediato, esclavo!"*.

¿Fin del juego? Por ahora, sí.

El juego que acabamos de describir se jugó asumiendo unas reservas del 10%. Sin embargo, debemos tener presente que esto es puramente arbitrario. Dado que el dinero es Fiat y ya conocemos bien las características de este tipo de dinero, al no tener un respaldo en oro o plata que limite su impresión, la única limitación que existe realmente es la que consideren conveniente los banqueros al mando. Si un día se levantan con ganas de otorgarle más dinero a los bancos afiliados o a sus amigos políticos, la reserva puede caer por completo. Así pues, *no hay límite para la cantidad de dinero Fiat que se puede fabricar bajo el actual sistema bancario*.

ENDEUDADOS DE POR VIDA Y REHENES DE ESTE SISTEMA

Los políticos en el Congreso que emiten la deuda a cambio de los cheques de la Reserva Federal, y los banqueros que colaboran en todo este proceso, saben que es lo que está pasando realmente y que probablemente tú has pasado por alto mientras lees estas páginas. Lo que hemos llamado "deuda del gobierno" o "deuda nacional", es decir, los Bonos, Notas o Letras del Tesoro que la Fed compra, no son instrumentos de deuda realmente. No es una deuda verdadera, por el simple hecho de que nadie en Washington o en cualquiera que sea la capital del país involucrado realmente espera pagarla nunca. Los gobiernos no pueden pagar la deuda que tienen con los bancos centrales y extraer sus valores porque entonces no habría bonos para respaldar todo el dinero emitido por el banco. En pocas palabras, *si un gobierno se propone pagar su deuda nacional y lo consigue, todo*

el dinero de la economía desaparecería. Repasemos por qué esto es así.

Cada dólar, euro, yen, peso, yuan o libra que existe en este momento, fue creado por el simple acto del préstamo. Alguien tuvo que pedir prestado el dinero que usamos para que entrara en existencia, ya sea el gobierno, los bancos comerciales, los gobiernos extranjeros, las corporaciones, o simplemente nosotros cuando solicitamos una hipoteca para comprar nuestro hogar o un crédito para nuestro carro. Por lo tanto, si todas las deudas fueran pagadas y nadie más se endeudará, toda nuestra oferta de dinero desaparecería de nuevo en las computadoras. La deuda nacional, es decir, la deuda que le entrego el gobierno al banco central a cambio de los cheques, es la base principal sobre la cual se crea dinero para la deuda privada. Si el gobierno paga su deuda o incluso la reduce considerablemente, eso sería suficiente para que nuestro sistema monetario se paralice. Incluso si existieran fondos suficientes para pagar la deuda, ningún político se atrevería a apoyar esto, ya que sería el fin de la economía como la conocemos hoy en día. Recuerda lo siguiente:

- La compra de Bonos, Notas, o Letras del Tesoro (es decir, instrumentos de deuda del gobierno) por parte de la Reserva Federal o un banco central (con un cheque sin nada que lo respalde), crea dinero.
- La venta de Bonos, Notas, o Letras del Tesoro, extingue el dinero.

La consecuencia más grave de haber implementado el sistema bancario moderno y otorgarles el poder a los bancos de crear el dinero de una nación, es que a partir del momento en que se implementó y entro en funcionamiento, el gobierno y todos nosotros quedamos enredados en una telaraña de deuda. Es imposible que saldemos la

deuda que tenemos con los banqueros. Por favor, vuelve a leer lo anterior. No es una exageración. Es algo que ya se demostró matemáticamente.

Por lo tanto, la deuda pública no solo no puede pagarse, sino que debe expandirse continuamente. El sistema bancario obliga a los gobiernos a que se endeuden cada vez más y excedan los presupuestos proyectados. Así lo confeso Marriner Eccles, Gobernador de la Junta de la Reserva Federal, en las audiencias ante el Comité de la Cámara para la Banco y la Moneda en 1941.

Wright Patman le pregunto a Eccles cómo obtenía el dinero la Reserva Federal para comprar los bonos del gobierno. La conversación fue más o menos así:

Eccles: Lo creamos.

Patman: ¿A partir de qué?

Eccles: Del derecho que tenemos a emitir dinero-deuda.

Patman: ¿Y no hay nada detrás de ese dinero, excepto el crédito de nuestro gobierno?

Eccles: Así es como funciona nuestro sistema bancario y la economía. *Si no existieran las deudas, no habría dinero*.

Esta es la razón por la que la deuda pública no para de aumentar y, en Estados Unidos, la deuda federal no ha sido pagada desde hace casi dos siglos. Prácticamente todos los años el gobierno ha excedido su presupuesto proyectado, aumentando de esta manera la deuda nacional. El economista John Kenneth Galbraith escribió refiriéndose a esta situación, en 1975, lo siguiente:

"Varios años después de la Guerra Civil, el Gobierno Federal registro un gran superávit. Pero se enfrentó a un dilema: no podía pagar su deuda o retirar los títulos, porque hacerlo significaba que no habría bonos para respaldar los billetes de bancos nacionales. ***Pagar la deuda significaba destruir la oferta monetaria****".*

La deuda federal ha sido la base de toda la oferta monetaria de los Estados Unidos desde la Guerra Civil, cuando se aprobó una ley que permitió a los bancos privados a emitir sus propios billetes respaldados por bonos del gobierno que estaban depositados en el Tesoro de los Estados Unidos. Por lo tanto, desde aquel entonces, el dinero en existencia no podía existir sin la deuda federal. Ambas se necesitaban para vivir. Si la deuda desaparecía, el dinero también. Con el fin de mantener todo el dinero dentro del sistema económico, algún jugador pesado tiene que incurrir en una deuda sustancial que nunca se podrá pagar, y este papel lo asume con gusto el gobierno. Por esta razón la deuda federal no se ha pagado en casi dos siglos y por el contrario no para de aumentar.

LOS DEFICITS SE VUELVEN ALGO "NORMAL"

En la década de 1980, las autoridades declararon abiertamente que "los déficits no importan". Eso significa que el gobierno puede incurrir en el "gasto deficitario" y simplemente permitir que la deuda crezca lo que sea necesario sin ningún alboroto. Esta política continúa en la actualidad. Partiendo de que la deuda es imposible de pagar y de que intentar hacer esto o tan si quiera reducirla podría significar el fin de la economía como la conocemos, no sorprende que las personas encargadas ahora consideren que gastar más de lo que ganan sea una práctica normal. El peligro de esto es que si la deuda se desborda y el

gobierno no puede hacerle frente ni siquiera a los intereses, llegara un día donde comunicaran lo siguiente: “Lo sentimos mucho. Esta vez nos quedamos cortos. No podremos cumplir nuestros pagos y tendremos que renegar la deuda”. El día que Estados Unidos insinúe al menos que no está en la capacidad de pagar los intereses de su deuda, la economía de todo el mundo se derrumbaría. En un capítulo posterior hablaremos del peligro en el que está actualmente Estados Unidos por haberse embarcado en el tren del gasto deficitario.

¿Qué tiene que ver el gasto deficitario, la enorme deuda del gobierno y la inflación contigo y con nuestro mundo? ¿Cómo nos afecta todo esto el día a día? De dos maneras principalmente: el impuesto sobre la renta y la inflación. Analicemos ambas.

ACLARANDO LA MENTIRA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Antes de 1914 –el año en que entro en funcionamiento la Reserva Federal– las personas pagaban muy pocos impuestos y podían conservar el 100% de sus ingresos personales, lo que significaba que no tenían que pagar el conocido impuesto sobre la renta. A pesar de todo esto, existían carreteras, hospitales, departamento de bomberos, policías, ejércitos y escuelas públicas. ¿Por qué pasaba esto? ¿No se supone que todo esto se paga con el dinero de los contribuyentes? Eso es lo que quieren hacerte creer para que pagues tus impuestos puntualmente.

El 22 de diciembre de 1913, el Congreso renuncio al derecho constitucional que tenia de emitir dinero y de regular su valor, y se lo cedió a la Reserva Federal –una corporación privada– cuando aprobó la *Federal Reserve Act*. Cuando esta nueva ley entro en

funcionamiento en 1914, cada uno de los dólares que fabrico la Fed se le debían pagar nuevamente con sus respectivos intereses. *Como el gobierno no generaba suficientes ingresos para cubrir el interés que se le debía pagar a la Reserva Federal, se creó el impuesto sobre la renta*. En resumen:

- A partir de 1914, cada dólar existe únicamente porque alguien lo pidió prestado.
- Pagamos intereses por cada dólar que existe.
- Ese interés se le paga a la Reserva Federal, que es un banco privado y que paga dividendos a sus accionistas.
- Los consorcios bancarios más poderosos del mundo son los dueños de la Reserva Federal, por lo que los intereses que pagamos a través de los impuestos terminan en los bolsillos de las familias más ricas e influyentes del mundo.
- Es imposible saldar la deuda por dos razones: es matemáticamente imposible, y aunque fuera posible, pagar la deuda haría que todo el dinero moderno desapareciera. Lo único que podemos hacer es seguir pidiendo más préstamos para pagar los intereses y enredarnos cada vez más en la telaraña de deuda.
- El gobierno creo el impuesto sobre la renta para poder pagar los intereses.

Bienvenido, por primera vez, al mundo real.

El gobierno estadounidense tardo 198 años en pedir prestado el primer billón de dólares. Entonces, en tan solo doce años, pidió prestado otros 3 billones. En el 2018, la deuda pública de Estados Unidos alcanzo un récord histórico, superando los 21 billones de dólares. Estos datos los proporciona el Departamento del Tesoro de

Estados Unidos. Para que comprendas mejor la magnitud de esta deuda, en 2011, Estados Unidos pagaba más de $14,000 dólares por segundo únicamente en intereses sobre la deuda. Ese mismo año, en total, pago más de $454 mil millones de dólares por concepto de intereses sobre su deuda federal. Actualmente, el pago de intereses representa el gasto más grande del gobierno, superando incluso al de Defensa y al costo combinado de los departamentos de Agricultura, Educación, Energía, Vivienda y Desarrollo Urbano, Transporte y Asuntos de Veteranos.

Toda esa montaña de dinero que se destina a pagar los intereses de la deuda que emitió el gobierno sale del bolsillo de los contribuyente, en forma de impuestos e inflación. Ese dinero que te confiscan no se utiliza para proporcionar servicios gubernamentales, o para saldar deudas anteriores. No se produce nada con ese dinero, ni siquiera carreteras o edificios del gobierno. No se utiliza ni para el bienestar ni para beneficios médicos. No se pagan salarios con este dinero. No sirve para sostener el estándar de vida de la nación. No se emplea en mejorar la educación o invertir en el desarrollo del país. La dura realidad es que este dinero no hace absolutamente nada, excepto pagar intereses.

Además, el interés de la deuda es compuesto, lo que significa que, incluso si el gobierno detuviera por completo su gasto deficitario, la deuda total seguiría aumentando como resultado de los intereses de esa parte que ya existe. En 2006, el interés por la deuda nacional ya consumía casi el 40% de todos los ingresos recaudados por los impuestos sobre la renta personal.

¿No te parece increíble? Sin intereses en la deuda nacional, los impuestos sobre la renta personal y los impuestos corporativos podrían disminuir considerablemente o, incluso, desaparecer por

completo. Lo más increíble es que con $267 mil millones de dólares terminaríamos con el hambre en el mundo, según un estudio realizado por la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, el Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola y el Programa Mundial de Alimentos. Luego de hacer un estudio riguroso, llegaron a la siguiente conclusión:

«Nuestro estudio calcula que erradicar el hambre requerirá una inversión total de unos $267 mil millones dólares anuales durante los próximos 15 años. Dado que esto equivale más o menos al 0,3% del PIB mundial, creemos que es un precio relativamente pequeño que pagar para acabar con el hambre crónica».

Tarek El Diwany es un experto británico en finanzas, que revelo hace varios años atrás lo que estaba sucediendo en el mundo en una presentación en Cambridge:

"El Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) no dice que los banqueros están matando a los niños, dice que la deuda lo hace. Pero ¿quién está creando la deuda en primer lugar? Los banqueros, por supuesto. Y la crean al prestar dinero que han fabricado de la nada. A cambio, el mundo en desarrollo le paga al mundo desarrollado $700 millones de dólares netos al día por concepto de intereses. [...] Nosotros, el pueblo, nos perdimos en un laberinto de deudas cuando permitimos que el papel moneda representara una ilusoria suma de oro en manos de banqueros privados, quienes la multiplicaron varias veces bajo el disfraz del sistema de préstamos de reserva fraccional. El resultado fue un fraude Ponzi que ha transformado la oferta monetaria mundial en una gigantesca burbuja de crédito".

Desafortunadamente, bajo el sistema actual y las políticas que se implementan en el sistema financiero, es una utopía pensar que los impuestos disminuirán y que el dinero que se crea de la nada deje de ir a parar a los bolsillos de los banqueros y comience a destinarse a causas que verdaderamente hagan de este mundo un lugar mejor. Las personas deben seguir viviendo dentro de sus ingresos y no excederse, para así poder pagarle impuestos a un gobierno que es incapaz de vivir dentro de sus ingresos y lo único que conoce es formas innovadoras de excederse. Los políticos cubren muchos gastos, no con impuestos, sino con la venta de bonos del gobierno, profundizando aún más en la deuda cada año y condenando el futuro de las generaciones futuras.

Richard Russell, analista financiero, señalo en su boletín de abril de 2005 lo siguiente:

"Cuando el gobierno de los Estados Unidos necesita dinero, lo recauda mediante impuestos o la emisión de bonos. Estos bonos son vendidos a la Fed y esta a su vez hace depósitos en forma de entradas contables. Este "dinero-deuda" creado de la nada queda entonces a disposición del gobierno. Pero si el gobierno puede emitir Letras, Notas y Bonos del Tesoro, también puede emitir moneda, como hacía antes de que se aprobara a la Reserva Federal. Si los Estados Unidos emitieran su propio dinero, este podría cubrir todos sus gastos, y el impuesto sobre la renta no sería necesario. Entonces, ¿cuál es la objeción que deshacerse de la Fed y dejar que el gobierno de Estados Unidos emita su propia moneda? Simple, deja fuera a los banqueros y elimina el impuesto sobre la renta".

Es importante comprender esto, ya que mucha gente considera que pagar impuesto es "un acto patriótico" o es "el precio que debemos pagar por vivir en una sociedad civilizada". Es falso. Los impuestos, en su mayoría, terminan en manos de los banqueros y de

los políticos. Partiendo de esta idea, en la segunda parte de este libro te enseñare como reducir o incluso eliminar los impuestos que pagas por tus ingresos y tus inversiones, todo de forma legal. La clave es aprender a jugar con las mismas reglas de los banqueros: convertir la deuda en dinero y cobrar intereses por dinero creado de la nada. Aunque no me creas, tú también puedes hacer lo mismo. Puedes construir tu propia imprenta. Lo único que tienes que hacer es aprender a usar la deuda y los impuestos a tu favor. Más adelante analizaremos cómo.

HACIENDO TRAMPA EN MONOPOLIO

Unos amigos se reúnen y se sientan a jugar Monopolio. Como es natural, a alguno de ellos le corresponderá ser el banquero. Ellos quieren que el juego sea real, por lo que le dan al banquero un poder especial: puede imprimir todo el dinero que desee y no tiene limite a la cantidad de dinero que puede distribuir. Cada que lanza los dados, saca debajo de la tabla otra pila de papel moneda que todos los jugadores deben utilizar como dinero. Como el banquero también es uno de los jugadores (al igual que en nuestro mundo real), obviamente, a medida que el juego avance, los demás jugadores se darán cuenta del terrible error que cometieron: no importa que suceda o en que casilla caiga, desde el momento en que obtuvo el poder de manejar la oferta monetaria del juego, salió vencedor. El banquero, inevitablemente, va a terminar siendo el dueño de todas las propiedades. Pero, mientras eso sucede, la creciente inundación de dinero ocasionada por el banquero afecta a todos los jugadores. A medida que la cantidad de dinero se hace mayor, el valor relativo de cada billete disminuye, y los precios de las propiedades suben como consecuencia de esto.

El juego de llama "Monopolio" por una razón. Al final, una persona tendrá todas las propiedades y los demás estarán en bancarrota. Pero no tiene importancia. Al fin y al cabo, es solo un juego, ¿verdad?

Desafortunadamente, no es un juego en el mundo real. Estamos hablando de nuestro hogar, nuestra comida y el bienestar de la sociedad. Ganar en Monopolio simplemente por tener el poder de crear dinero a voluntad hace toda la diferencia. Cada vez que se imprime un nuevo dólar y se gasta, el banco se queda con todo el poder adquisitivo de ese dólar. Pero ¿de dónde proviene el poder adquisitivo? Le fue robado a tus dólares en secreto. Cada vez que un nuevo billete entra en circulación, devalúa a todos los demás billetes existentes, porque ahora hay más dinero para adquirir la misma cantidad de bienes y servicios. Es la ley de la oferta y la demanda. Lo anterior provoca que los precios incrementen y se convierta en el engañoso impuesto oculto que conocemos como inflación. Siempre que algo parece ir en ascenso, ya sean acciones, bienes raíces, commodities o cualquier tipo de activo que se te ocurra, no puedes perder la cabeza y debes preguntarte: "¿Por qué está subiendo de valor? ¿Algo significativo cambio o mejoro para explicar este repentino incremento? ¿O todo ha permanecido más o menos igual y parece que está valorizándose por arte de magia?" La razón por la que todo parece subir continuamente es porque los bancos centrales y comerciales "inyectan liquidez" en la economía, aumentando la oferta monetaria y provocando que todo suba… ¡excepto el dinero mismo! Por lo general, si todo se está volviendo más costoso, es porque la divisa en cuestión está yendo a la baja. El valor inherente de un producto, un servicio o un activo por lo general nunca cambia, lo que pasa es que al haber más divisas en circulación, su valor se diluye, por lo que se requieren más divisas para adquirirlos.

Hemos recorrido un largo camino desenmascarando al monstruo que nació en Londres, dio sus primeros pasos en la Isla Jekyll, y llego a la edad adulta recientemente. Todavía queda mucho por conocer de su existencia y tendremos que seguir viajando en el tiempo para conocer sus momentos más preciados y la forma en que afectan nuestra vida. Es importante conocer su historia y los logros que ha alcanzado; solo así, podremos derrotarlo en su propio juego.

RESUMEN

- El dinero no existe, solo existen las deudas. No es sino hasta el momento en que alguien pide dinero prestado y lo gasta cuando entra en circulación en la economía. Es el acto de pedir prestado lo que hace que el dinero se cree y entre en circulación. Y, por supuesto, es el acto de pagar la deuda lo que hace que el dinero desaparezca. Al igual que el truco de un mago, el dinero aparece de la nada y desaparece sin dejar el menor rastro.
- Contrario a la creencia popular, los prestamos se convierten en depósitos, y no al revés.
- Si todo el mundo pagara sus deudas, desaparecería el dinero moderno.
- Todos nosotros, incluyendo a los gobiernos, estamos endeudados con los bancos privados. ¿Quieres saber cuál es la "cruel broma" de todo esto? Los gobiernos están endeudados, y ponen a pagar la deuda a los contribuyentes, por dinero creado en una pantalla de computador; dinero que podrían haber creado ellos mismos.
- El dinero en efectivo, en realidad, no existe y nunca ha existido. Lo que llamamos las "reservas de efectivo" son simplemente créditos en anotaciones contables en los libros de los Bancos de la Reserva Federal. Estos créditos son creados por los Bancos de la Reserva Federal y luego se pasan a través del sistema bancario hasta desembocar, finalmente, en la economía.
- El dinero que crea hoy en día los bancos centrales y gobiernos es tan solo una pequeña porción de la oferta monetaria total. La mayor parte del dinero que existe hoy en día es creada por los bancos comerciales privados, a través del Sistema de Reserva Fraccional.

- En el sistema monetario actual, donde el dinero existe solo por los préstamos que otorgan los bancos con intereses, alguien obligatoriamente tiene que incumplir con el pago de su deuda para que otro pueda pagarla satisfactoriamente.
- Entre más pedimos prestado, más tendremos que pedir prestado solo para hacerle frente a los intereses, y la deuda basada en dinero Fiat es una espiral interminable que conduce a más y más deuda. Esta es la razón por la que la deuda pública de prácticamente todos los países continúa expandiéndose sin parar: porque no podrá pagarse jamás. Es matemáticamente imposible. Estamos esclavizados a seguir pidiendo dinero prestado a los bancos, solo para poder pagar los intereses.
- No importa donde ganes tu dinero, su origen fue el banco y su destino final será el banco. El viaje de ese dinero puede ser largo o corto, pero al final, todo el interés se paga eventualmente por el esfuerzo humano. En ultimas, todo el esfuerzo humano es para el beneficio único y exclusivo de aquellos que crean el dinero Fiat, es decir, los banqueros.
- Existen tres formas en que la Reserva Federal puede crear dinero Fiat por arte de magia. La primera es haciendo préstamos a los miembros de los bancos privados a través de algo llamado la **"Ventana de descuento"**. La segunda forma es comprando instrumentos de deuda del gobierno a través de lo que se conoce como **"Comité del mercado abierto"**. La tercera manera es modificando el coeficiente de reserva que los demás banqueros están obligados a mantener.
- Prácticamente nada sube de valor ni se "aprecia", lo que realmente sucede es que los precios de los activos, productos y servicios suben porque el valor del dinero ha bajado.

- No hay límite para la cantidad de dinero Fiat que se puede fabricar bajo el actual sistema bancario.
- Cada dólar, euro, yen, peso, yuan o libra que existe en este momento, fue creado por el simple acto del préstamo. Alguien tuvo que pedir prestado el dinero que usamos para que entrara en existencia
- Si un gobierno se propone pagar su deuda nacional y lo consigue, todo el dinero de la economía desaparecería.
- La deuda nacional, es decir, la deuda que le entrego el gobierno al banco central a cambio de los cheques, es la base principal sobre la cual se crea dinero para la deuda privada. Si el gobierno paga su deuda o incluso la reduce considerablemente, eso sería suficiente para que nuestro sistema monetario se paralice.
- Si la deuda pública se desborda y el gobierno no puede hacerle frente ni siquiera a los intereses, llegará un día donde no podrá cumplir los pagos y tendrá que renegar la deuda. El día que Estados Unidos insinúe al menos que no está en la capacidad de pagar los intereses de su deuda, la economía de todo el mundo se vendrá abajo.
- Como el gobierno no generaba suficientes ingresos para cubrir el interés que se le debía pagar a la Reserva Federal, se creó el impuesto sobre la renta.
- Bienvenido, por primera vez, al mundo real.

Capítulo 4

La crisis financiera mundial

"No hay forma más sutil y segura de derribar las bases de la sociedad, que corromper la moneda. El proceso involucra todas las fuerzas de la ley económica con la destrucción, y lo hace en tal forma que ningún hombre sería capaz de detectarlo".

–John Maynard Keynes

La crisis financiera mundial que tenemos en la actualidad no es un evento aislado que sucedió de la noche a la mañana. Ha ido creciendo durante todo el siglo XX. En este capítulo hablaremos de los eventos más importantes de ese siglo y de cómo los banqueros han salido como los grandes vencedores a costa de los demás.

LA GRAN DEPRESION

La bolsa de valores colapso estrepitosamente en 1929, provocando una profunda depresión que duro más de una década. El colapso de 1929 fue la estampida bancaria más grande de la historia. A pesar de que la Fed tenía la tarea de impedir pánicos bancarios cuando fue aprobada por allá por 1913, no pudo hacer nada y fallo en su misión de proteger a la economía de los Estados Unidos.

Todo comenzó en "los locos años veinte" y la euforia de aquel entonces. La Reserva Federal bajo las tasas de interés durante mucho tiempo, haciendo que el crédito fuera abundante y que las personas se

endeudaran con mucha más facilidad. Las personas comenzaron a comprar autos, casas y todo tipo de productos a crédito. El dinero era tan sencillo de conseguir que personas que no tenían educación financiera y nunca habían invertido antes ahora estaban pidiendo prestado fuertes sumas de efectivo solo para invertir. Al público se le vendió la idea de que podían usar el mercado de valores para enriquecerse rápidamente. Lo único que tenían que hacer era pedir prestado dinero, comprar acciones y luego venderlas más caras. En la bolsa de valores, comprar acciones con crédito se denomina a *margen*. Cuando se compra a margen, al inversionista se le permite hacer un pago inicial por sus acciones y pagar el saldo después cuando su precio suba, obteniendo de esta forma ganancias. Por supuesto, esta inversión especulativa volvió al mercado de valores un esquema piramidal, en el que la mayor parte del dinero invertido en realidad no existía. Las personas abrían cuentas de margen para poder apalancar sus inversiones y obtener mejores rendimientos. Este sistema enloqueció a la gran mayoría de la gente, que no podían ver lo que estaba sucediendo realmente. Las personas comenzaron a apostar sus hogares, sus ahorros de toda la vida, seguros de vida y cualquier cosa que tuvieran al alcance para no perderse la "oportunidad de sus vidas". Los bancos comerciales aprovecharon todo esto y ofrecieron préstamos hipotecarios con tasas de interés favorables a aquellos ingenuos que cayeron en la trampa. La Reserva Federal hizo que todo esto fuera posible al reducir sustancialmente la tasa de redescuento, es decir, la tasa de interés que pagan los bancos al pedirle prestado a la Reserva Federal. La Reserva Federal hizo que fuera fácil para los bancos adquirir reservas adicionales, para así poder ampliar varias veces la cantidad de préstamos gracias al sistema de reserva fraccional.

¿Por qué la Reserva Federal inundo la economía con deuda y se negó a intervenir cuando el colapso llego? Luego de la Primera Guerra Mundial, la libra esterlina había perdido valor frente al oro. El resultado de esto fue una contracción importante de las reservas de oro británico. La Reserva Federal, para evitar que el oro siguiera escapando de Inglaterra hacia Estados Unidos, apoyo al Banco de Inglaterra manteniendo bajas las tasas de interés e inflando de esta manera al dólar estadounidense. Como Londres tenía unas tasas de interés más altas, los inversionistas lo vieron como un lugar más atractivo donde estacionar su oro, retirándolo así de Estados Unidos y llevándolo a Inglaterra. El problema fue que las bajas tasas de interés provocaron una burbuja inflacionaria que no pudo ser controlada.

Los representantes del Banco de Inglaterra y de la Reserva Federal se reunieron frecuentemente antes de que el mercado se hundiera en 1929. La evidencia sugiere que, en febrero de 1929, ambos bancos concluyeron que un colapso sería inevitable y que lo mejor sería dejar que este se corrigiera de forma “natural”, es decir, sin la ayuda de la Fed ni ningún tipo de intervención. A continuación, la Fed comenzó a vender bonos y otros instrumentos de deuda en el mercado abierto, contrayendo la oferta monetaria. Recuerda que cuando la Fed compra bonos y deuda del gobierno, sus reservas aumentan y pueden respaldar más préstamos. En pocas palabras: cuando la Fed compra deuda, la oferta monetaria se expande, y cuando la Fed vende deuda, la oferta monetaria se contrae. Durante mucho tiempo la Fed expandió la oferta monetaria comprando deuda y bajando la tasa de redescuento. Esto ocasiono una burbuja inflacionaria. Ahora, para desinflar la burbuja, hizo justo lo contrario: comenzó a reducir sus reservas vendiendo títulos públicos y subió las tasas de interés. Estas nuevas políticas de la Fed dieron como

resultado una crisis de liquidez y una carencia de dinero disponible. Puesto que todo el dinero en existencia nace del acto de pedir prestado, al subir los tipos de interés y disminuir las reservas los prestamos se vuelven más costosos y el dinero en circulación escasea. Los prestamos ahora estaban disponibles pero a una tasa de interés mucho más alta, haciendo que las personas dejaran de comprar acciones a margen. A medida que las personas dejaban de comprar acciones, los precios de estas comenzaron a caer, poniendo en una situación muy peligrosa a los inversionistas que habían adquirido acciones a margen (es decir, con dinero prestado). Esto ocasiono que muchos inversionistas tuvieran que vender a un precio inferior del que habían comprado, sufriendo fuertes pérdidas. El pánico había comenzado, y los mismos novatos que se apresuraron a comprar para hacerse ricos rápidamente, ahora estaban apresurados por vender antes de que lo perdieran todo. La bolsa colapso prácticamente de un día para otro. Las personas retiraron sus ahorros de los bancos de forma masiva. Los inversionistas extranjeros se llevaron su oro a otro lado, agotando aún más las reservas sobre las que la oferta monetaria se había construido. La cantidad de dinero en circulación se redujo en un tercio de 1929 a 1933, y más de la mitad de los bancos cerraron sus puertas durante ese mismo periodo. La Reserva Federal se negó a intervenir inyectando liquidez en la economía y permitió que las personas se arruinaran y los negocios quebraran.

Solo un pequeño y selecto grupo, compuesto por aquellos mismos que se habían reunido en la Isla Jekyll en 1910, se hizo increíblemente rico durante la Gran Depresión. Antes de que la bolsa colapsara y de que la Fed implementara las nuevas políticas monetarias, el jefe del Banco de Inglaterra (Montagu Norman) y el gobernador de la Reserva Federal de Nueva York (Benjamin Strong) enviaron mensajes de advertencia a las listas de sus clientes

preferenciales, incluidos industriales ricos, políticos y banqueros poderosos, indicándoles salirse del mercado inmediatamente. Estas personas se salieron del mercado a tiempo, vendiendo sus valores en el punto más alto y obteniendo grandes ganancias. Luego, cuando las personas entraron en pánico y comenzaron a vender, estos mismos magnates compraron nuevamente los valores a precio de remate. Mientras los inversionistas novatos saltaban desde las ventanas, los ricos acumularon grandes paquetes de acciones y de bienes raíces. *La riqueza no se estaba destruyendo, simplemente se estaba transfiriendo*. Hay que recordar que el colapso de los precios de las acciones y de los bienes raíces no significaba necesariamente que tuvieran algo de malo estos activos. Las acciones todavía representaban empresas solidas que seguían pagando dividendos y los bienes raíces todavía tenían una fuerte demanda y generaban renta. *El valor intrínseco de los activos no había cambiado, era su precio el que se había alterado.* El precio de las acciones fue inflado por mucho tiempo debido a que los novatos comenzaron a comprar por montones. Cuando comenzaron a vender todos al mismo tiempo, su precio se desplomo, pero su valor seguía siendo el mismo, porque las empresas que estaban detrás de las acciones no habían cambiado realmente.

La Gran Depresión no fue accidental. Los grandes bancos de Rockefeller y Morgan ahora se habían desecho de la competencia, eliminando a miles de bancos pequeños que fueron forzados a cerrar sus puertas, tal y como había sido planeado en la Isla Jekyll. El pánico que ocasionaron los banqueros llevo al público a depender más y más de sus servicios, y obligo al gobierno a tomar medidas más fuertes para proteger y favorecer los intereses de los bancos más grandes y de la Reserva Federal. Louis T. McFadden, presidente del Comité de

la Banca y Moneda de la Cámara de Representantes, declaro lo siguiente:

"La depresión no fue algo accidental. Fue un suceso cuidadosamente ingeniado. Los banqueros internacionales buscaron generar aquí un estado de desesperación a fin de poder surgir como los soberanos de todos nosotros".

Algo que debes comprender de la depresión de 1929 es que fue una depresión por deflación, lo que significa lo siguiente: como todo el dinero en circulación nació a través del acto de pedir prestado, cuando los prestamos fallaron y la morosidad aumento, el dinero desapareció. Como las personas se vieron imposibilitadas de pagar sus préstamos, la oferta monetaria se contrajo, miles de pequeños bancos cerraron, los negocios se declararon en bancarrota y las personas perdieron sus hogares y sus ahorros. La crisis del 2008 comenzó de la misma manera: la oferta monetaria se contrajo significativamente porque el endeudamiento había sido excesivo y una porción muy grande de esa deuda no podía ser devuelta. La diferencia es que, en 1929, la Reserva Federal no imprimió dinero para mantener la economía a flote, y en el 2008 si lo hizo. En las páginas siguientes hablaremos de los sucesos más importantes a nivel mundial que nos llevaron a la crisis que tenemos actualmente.

BRETTON WOODS Y EL NUEVO ORDEN ECONOMICO

El Acuerdo de Bretton Woods se celebró en 1944, al finalizar la Segunda Guerra Mundial, y dio como nacimiento al Fondo Monetario Internacional, al Banco Mundial y a la nueva moneda de reserva mundial, el dólar estadounidense. El sistema que se implementaba

antes de este acuerdo había fallado totalmente, ya que Gran Bretaña y Estados Unidos, los banqueros mundiales, se habían quedado sin oro. Antes de Bretton Woods, las divisas se intercambiaban en términos de su valor en oro, y el acuerdo se llamaba “el estándar de intercambio de oro”. Esto no debe confundirse con el “patrón oro”, que es donde una moneda está respaldada por el oro. El estándar de intercambio de oro solo significaba que el intercambio de las distintas divisas (la mayoría de las cuales no estaban respaldadas por el oro) estaba determinado por la cantidad de oro que podían comprar en el mercado. Lo que buscaba el nuevo plan era respaldar al oro con dólares estadounidenses, que por aquel entonces eran considerados “tan buenos como el oro”, y Estados Unidos acordaría mantener su convertibilidad en oro a un precio fijo de $35 dólares la onza. Mientras la fe en el dólar estuviera intacta y todos se aferrarán al acuerdo, había poco miedo de que el oro escaseara, porque el oro no se usaría realmente.

El Acuerdo de Bretton Woods destaca por lo siguiente:

- Nació el Fondo Monetario Internacional para establecer los tipos de cambio.
- Nació el Banco Mundial para proporcionar crédito a países devastados por la guerra y a países en vías de desarrollo del Tercer Mundo.
- El dólar se designó como moneda de reserva mundial.
- El dólar estadounidense se podía convertir en oro con una cotización de $35 dólares por onza.
- Los países podían convertir sus dólares en oro.

El Nuevo Orden Económico se había establecido. Sin embargo, los banqueros continuarían moldeándolo a su antojo durante los años posteriores. Veamos cómo se fueron desarrollando los hechos.

EL SUEÑO DE LOS BANQUEROS SE HACE REALIDAD

Durante la mayor parte del siglo XX, los banqueros tenían dos obstáculos importantes que limitaban la cantidad de deuda que podían crear en Estados Unidos. El primer obstáculo era la obligación legal de la Reserva Federal de tener oro para respaldar un porcentaje del papel moneda que emitía. El segundo obstáculo era la obligación legal de los bancos comerciales privados de tener reservas de liquidez para respaldar sus depósitos. Ambos obstáculos fueron eliminados satisfactoriamente, permitiendo que la deuda creciera exponencialmente y tomara de rehén a la economía en su conjunto. Comencemos por el primero.

La *Federal Reserve Act*, que fue aprobada en 1913, creo el sistema de la Reserva Federal, el banco central de Estados Unidos, y se le otorgo la potestad de emitir billetes de la Reserva Federal. Sin embargo, esa ley tenía un requisito: la Fed debía tener “unas reservas de oro no inferiores a un 40% en relación con sus billetes de la Reserva Federal en circulación en la economía”. En otras palabras, la Fed estaba obligada a tener 40 centavos en oro por cada billete de un dólar que creara. Esta relación la redujo posteriormente el Congreso, en 1945, bajándola del 40 al 25%.

Este requisito no representaba ningún problema para los banqueros. Había entrado tanto oro en los bancos de Estados Unidos durante los últimos años de la década de 1930, como consecuencia de la inestabilidad política y económica en Europa, que la Fed no tuvo

ningún inconveniente para satisfacer las reservas exigidas de oro durante décadas. Sin embargo, luego del acuerdo de Bretton Woods, que le otorgo al dólar el estatus de “moneda de reserva”, las cosas comenzaron a cambiar. Durante las décadas de 1959 y 1969, la cantidad de oro que había en la Reserva Federal disminuyo considerablemente. El problema era que, mientras las reservas de oro estaban disminuyendo, los billetes que emitían estaban aumentando desenfrenadamente.

En 1968, las reservas de oro que tenía la Fed en comparación con el efectivo que había en circulación había disminuido del 25% que era exigido por ley. El presidente Jonson, junto con el Congreso, no tuvieron otra opción más que eliminar por completo esa restricción y permitir que la Reserva Federal emitiera billetes sin necesidad de tener oro en sus bóvedas.

En febrero de 1968, el presidente de los Estados Unidos, Lyndon Jonson, comunico lo siguiente al Congreso:

“El requisito de que los billetes de la Reserva Federal estén respaldados por reservas de oro no es necesario para saber cuál debe ser la política monetaria prudente: ese mito se destruyó hace mucho tiempo. No es necesario dar valor al dólar, ya que ese valor se deriva de nuestra economía productiva”.

Un mes más tarde, el Congreso accedió a la petición de Jonson (¿o de los banqueros?) y Estados Unidos dejo de respaldar sus billetes de la Reserva Federal con oro. El primer obstáculo que tenía la Reserva Federal y los demás bancos comerciales había sido eliminado. Cabe aclarar que si no se hubiera modificado esta ley, o bien la Reserva Federal habría tenido que dejar de imprimir billetes,

o bien habría tenido que adquirir más oro para respaldar los nuevos billetes.

Cuando el oro dejo de respaldar al dólar, la naturaleza del dinero cambio. El valor de los billetes en circulación ya no se derivaba de un activo real que tenía un valor intrínseco. En otras palabras, el dinero ya no era *dinero de reserva fraccional*, sino que había mutado por completo hasta convertirse en una simple *divisa Fiat*, lo que significaba que solo era dinero porque el gobierno decía que lo era. El resultado de esto fue la expansión más grande del crédito en la historia, que transformo el sistema monetario mundial y cambio nuestra economía para siempre. La economía dejo de estar impulsada por el ahorro y la inversión, y fueron el crédito y el consumo los que comenzaron a impulsar el crecimiento económico. La creación de crédito y acumulación de deuda se convirtieron en el motor vital del nuevo sistema económico. El crédito creció como nunca, provocando el *boom* más grande de toda la historia. La prosperidad aumento. Los precios de las viviendas subieron a niveles históricos. Las acciones despegaron. Se crearon millones de empleos. Los beneficios empresariales subieron hasta las nubes. La oferta de dinero Fiat exploto y la burbuja más grande de la historia había nacido. El colapso, a partir de entonces, era inevitable.

El otro obstáculo que tenían los banqueros de tener reservas de liquidez para respaldar sus depósitos fue eliminado poco a poco. La Reserva Federal se creó bajo la obligación de que los bancos debían tener reservas para garantizar que disponían de suficiente liquidez para devolver a sus clientes los depósitos cuando así lo solicitaran. La *Federal Reserve Act* especificaba que esas reservas debían estar guardadas en sus cajas fuertes o en forma de depósitos en la Reserva Federal. La crisis financiera que tenemos en la actualidad se

desencadeno porque las personas y los organismos que se encargaban de regular este requisito fueron reduciendo con el tiempo el volumen de reservas que estaba obligado a tener el sistema financiero, hasta que llegó un momento en el que era una cantidad tan insignificante que apenas restringían la cantidad de deuda que podía crear el sistema. En 2007, las reservas eran tan pequeñas que la cantidad de deuda creada por el sistema era muy superior a la que jamás había experimentado el mundo.

NIXON CONVIERTE LA ECONOMIA EN UN JUEGO DE MONOPOLIO

El Acuerdo de Bretton Woods funciono bien por un tiempo, debido principalmente a que muy pocos países realmente convertían sus dólares en oro. Las balanzas comerciales eran liquidadas en dólares estadounidenses, ya que se consideraba la divisa más fuerte después de la Segunda Guerra Mundial y a su estatus como “moneda de reserva mundial”. Sin embargo, la situación cambió drásticamente.

El presidente Richard Nixon cambio las reglas del dinero porque los países que recibían pagos en dólares comenzaron a sospechar: Estados Unidos se estaba quedando sin oro y estaba comenzando a volverse insolvente. El Departamento del Tesoro de los Estados Unidos comenzó a imprimir dinero incesantemente para hacerle frente a sus deudas, y esto ocasiono que los países que recibían estos dólares comenzaran a cambiarlos por oro como se había pactado en el Acuerdo de Bretton Woods, a $35 dólares la onza. Las reservas de oro de Estados Unidos comenzaron a agotarse y, poco a poco, su capacidad de cumplir la promesa con el resto del mundo de intercambiar los dólares por oro fue evaporándose. Era inevitable que

esto sucediera tarde o temprano: Estados Unidos importaba más de lo que exportaba (es decir, tenía un déficit comercial, algo que tocaremos más adelante porque dicta cómo se comporta la economía a nivel mundial) y tenía que hacerle frente a la guerra de Vietnam, que era un gasto enorme que crecía cada día más. Todo esto sucedía mientras importaba más y más petróleo. En pocas palabras, *Estados Unidos estaba en bancarrota porque gastaba más de lo que ganaba*.

El presidente francés Charles DeGaulle, al ver que Estados Unidos estaba gastando mucho más de lo que tenía en sus reservas de oro, intercambio 300 millones que Francia tenía en dólares estadounidenses por el oro que debía tener Estados Unidos en reserva. Más adelante, los británicos decidieron hacer lo mismo, y trataron de liquidar en oro sus dólares. La suma solicitada hubiera agotado seriamente las reservas de oro estadounidenses. El país no podía seguir cumpliendo su promesa con el resto del mundo de intercambiar sus dólares por oro porque, poco a poco, los países comenzaron a reclamar el oro a cambio de los dólares y esto generó que las reservas se esfumaran. El país estaba imposibilitado para seguir respaldando sus billetes con oro, así que llegaron a la decisión de liberar al dólar de ese metal y prohibir el intercambio directo de dólares por oro.

Richard Nixon encontró una forma creativa de salir de sus deudas: abandonar el patrón oro, imprimir billetes y convertir a todas las monedas en simples divisas Fiat que, a partir de entonces, comenzarían a "fluctuar" libremente, a competir unas con otras y a correr el riesgo de sufrir ataques especulativos por parte de los grandes fondos de cobertura o de los especuladores. El 15 de agosto de 1971 es la fecha oficial en que el dinero dejo de ser dinero en el mundo. Ese día, la economía de todo el planeta cambio para siempre. Lo que por siglos habían deseado los banqueros, se había hecho

realidad: no había ninguna restricción a la cantidad de dinero-deuda que podían imprimir. La fiesta comenzó. El 15 de agosto de 1971, Richard Nixon rompió el acuerdo de Bretton Woods con el mundo entero. Sin la disciplina que el oro brinda, los bancos centrales decidieron embarcarse en un proceso conocido como "inflación sistemática" y convirtieron a todos los empleados con ingresos fijos y ahorradores en perdedores. Estas personas son los mayores perdedores de la economía moderna por varios motivos:

- Aunque los empleados creen que están trabajando a cambio de dinero, no es del todo cierto. Les están pagando con *divisas Fiat*, es decir, papel moneda sin valor intrínseco que se acepta como dinero porque el gobierno lo dice. ¿Acaso crees que si el dinero en la actualidad tuviera valor en sí mismo o estuviera respaldado por el oro o la plata, el gobierno obligaría a la gente a usarlo? El gobierno solo obliga a las personas a pagar sus impuestos y comerciar con una divisa Fiat porque saben que si no lo hacen nadie la aceptara como dinero. Recuerda: la transición de dinero de reserva fraccional a dinero Fiat (o divisa Fiat, para ser más exactos) requiere de la intervención del gobierno.
- Las divisas Fiat están diseñadas para perder su valor: cada día valen menos. A lo largo de la historia, todas las divisas Fiat han regresado a su valor original: cero.
- Como los bancos no tienen limite a la cantidad de dinero que pueden imprimir, los ahorros de las personas cada día valen menos. Si ahorras $10, pero el banco puede tomarlos, imprimir $90 por arte de magia y prestarlos a alguien más, tus $10 ahora valen menos porque representan $90 en la economía. Como ahora hay más billetes en circulación yendo tras la misma cantidad de productos y servicios, la inflación es inevitable.

- En épocas de incertidumbre financiera, todos aquellos que acumularon divisas Fiat terminaron perdiéndolo todo.

En la segunda parte de este libro te mostrare quienes son los mayores ganadores en la economía posterior a 1971 y como puedes formar parte de ese grupo.

LOS PAISES COMENZARON A JUGAR CON DINERO

Cuando se desintegro el sistema monetario internacional de Bretton Woods en 1971, comenzó a ocurrir algo extraordinario e impensado: los bancos centrales de determinados países comenzaron a imprimir dinero Fiat y a utilizarlo para comprar las divisas de otros países.

Mientras el Acuerdo de Bretton Woods estuvo vigente, las monedas de los países estaban fijadas directa o indirectamente al dólar. Por lo tanto, no se ganaba nada fabricando dinero Fiat para comprar monedas de otros países. Eso cambio por completo cuando el sistema de tipos de cambio fijos desapareció con el hundimiento de Bretton Woods.

¿Qué fue lo que descubrieron algunos países? Que podían aumentar sus exportaciones si su respectivo banco central creaba dinero Fiat y lo utilizaba para comprar las monedas de sus socios comerciales. Cuando un banco central intervenía de esa manera, el valor de la moneda que compraba se elevaba y el valor de la moneda que creaba se reducía, haciendo que los precios de los productos del país que manipulaba la moneda fueran más competitivos en el mercado internacional.

¿Cómo funcionaba exactamente este proceso, en donde los bancos centrales creaban dinero Fiat y compraban otras monedas para

aumentar sus reservas de divisas? Tomemos a China como ejemplo, ya que es el país que tiene la mayor cantidad de reservas de divisas.

En el año 2007, antes de que comenzara la crisis financiera de 2008, el superávit comercial de China con Estados Unidos era de $259 mil millones de dólares aproximadamente. Esto significa que en ese año China vendió a Estados Unidos $259 mil millones de dólares más en productos y servicios de los que Estados Unidos vendió a China ese mismo año. Evidentemente, cuando las empresas chinas venden sus productos a Estados Unidos, cobran en dólares. En 2007, esas empresas llevaron su superávit de $259 mil millones de dólares de vuelta a China, que es donde estaban ubicadas naturalmente.

La mayoría de los empresarios querían convertir sus dólares estadounidenses en yuanes chinos. Sin embargo, si los empresarios hubieran comprado yuanes por valor de $259 mil millones de dólares en el mercado de divisas sin la intervención del gobierno, el valor del yuan se habría apreciado considerablemente. Los mercados de divisas se rigen por la oferta y la demanda: más personas comprando una divisa en específico empuja el valor de esa divisa hacia arriba, y más personas vendiendo una divisa en específico empuja el valor de esa divisa hacia abajo. Si esa alta suma de dólares se convertían a yuanes, el yuan hubiera aumentado muchísimo de valor y el dólar habría sufrido una fuerte devaluación. El aumento del valor del yuan habría reducido la competitividad de las exportaciones chinas y, como consecuencia, el crecimiento de las exportaciones y el crecimiento económico de China habrían disminuido, llevándose consigo miles de puestos de trabajo.

El gobierno chino no tenía ningún intención en que disminuyera el crecimiento, por lo que el gobierno ordeno al banco central, el Banco Popular de China, que comprara todos los dólares que entraran

en China a un tipo de cambio fijo para que el yuan no se apreciara. Y, precisamente, eso fue lo que hizo el Banco Popular de China. El banco central creo el equivalente de $259 mil millones de dólares de yuanes Fiat y los utilizo para comprar $259 mil millones de dólares, evitando que el yuan se apreciara. De esta manera, las empresas chinas que llevaban dólares a China podían ahora convertirlos en yuanes sin problemas y hacer con ellos lo que se les antojara. Por otro lado, el Banco Popular de China acabo con $259 mil millones de dólares más en sus reservas de divisas.

Algo que debe quedar claro es lo siguiente: el Banco Popular de China adquirió esos dólares con dinero Fiat que creo de la nada específicamente para cumplir ese propósito. Esta es la forma en que los bancos centrales de algunos países acumulan reservas de divisas, creando dinero Fiat y utilizándolo para comprar las monedas de otros países. *La única forma que tienen los bancos centrales de obtener grandes cantidades de dinero es creándolo*.

Los bancos centrales, en 2007, tenían el equivalente de $6.7 billones de dólares en reservas de divisas. La única forma posible para que los bancos centrales acumulen semejante suma de reservas de divisas, es mediante la creación de dinero Fiat. La creación de dinero a esa escala no tiene precedentes. Todo ese nuevo dinero que han creado para manipular el valor de las divisas artificialmente impacta con una fuerza enorme en la economía global.

A medida que los bancos centrales acumulan reservas de divisas, ya sea en dólares, libras, euros, yenes o la que sea, las invierten para obtener algo de rentabilidad. Por supuesto, un banco central no puede invertir las reservas en su propia economía sin convertir las monedas extranjeras en monedas nacionales. Es decir, el Banco Popular de China no puede invertir esos dólares en su propia

economía sin antes intercambiarlos por yuanes. Naturalmente, eso presionaría al alza sobre el valor de la moneda nacional, por lo que no tendría sentido comprar otras monedas en primer lugar. Eso no es ni siquiera una opción. La salida más sencilla es invertir las monedas extranjeras en instrumentos de inversión denominados en esa moneda, y eso es lo que se hace normalmente. Por ejemplo, las reservas de dólares se invierten en bonos del tesoro que están denominados en dólares, las reservas de euros se invierten en bonos denominados en euros, y así sucesivamente. Los bonos de los gobiernos son los instrumentos preferidos por los bancos centrales porque se consideran la inversión más segura.

Actualmente, China es el mayor tenedor extranjero de deuda estadounidense. El Banco Popular de China imprime yuanes y luego los utiliza para comprar dólares con el fin de mantener bajo el valor del yuan y así apoyar el crecimiento impulsado por las exportaciones. Todo esto es ocasionado porque Estados Unidos importa más de lo que exporta. El problema de la financiación del gasto deficitario estadounidense con dinero Fiat emitido por bancos centrales extranjeros es el poder que esto da a los competidores del país. Un artículo de enero de 2005, en el *Asia Times*, revela lo siguiente:

"Todo lo que Beijing tiene que hacer es mencionar la posibilidad de emitir una orden de venta de los bonos estadounidenses que posee. Esto devastaría a la economía estadounidense más que un ataque nuclear".

Muchos tienen miedo de que China deje de comprar deuda de Estados Unidos o que venda de repente la deuda que ya posee. Sin embargo, es casi imposible que esto suceda. Como ya lo mencionamos anteriormente, si China dejara de comprar deuda estadounidense, su economía se hundiría, ya que eso significaría que

habría dejado de manipular su moneda comprando dólares. Si el Banco Popular de China deja de imprimir yuanes y comprar dólares para mantener el valor del yuan bajo artificialmente, el valor de la moneda se duplicaría por el superávit que esta país tiene con Estados Unidos. Cuando los exportadores chinos conviertan sus utilidades por exportaciones de dólares a yuanes, el valor del yuan subiría tanto que las exportaciones se harían muy caras y la economía de China se desaceleraría. Las fabricas se cerrarían, el desempleo aumentaría y los empresarios buscarían invertir en algún otro país. *Si el banco central deja de comprar bonos de Estados Unidos, China se vendría abajo.*

El otro miedo es que China venda los activos denominados en dólares (bonos y otros instrumentos de deuda del Tesoro) por valor de casi $2 billones de dólares, que se estima que tiene en sus reservas. Si suponemos que encuentra compradores para tantos dólares, ¿dónde invertiría todo este dinero nuevo que obtendría? No existen instrumentos de deuda denominados en euros o en yenes o en libras por valor de más de $2 billones de dólares para que China pudiera comprar. Incluso si China intenta convertir unos cientos miles de millones de dólares en cualquier otra moneda, esto presionaría de tal modo al alza sobre esa moneda que el país emisor insistiría en que China parara o, de lo contrario, se atuviera a las consecuencias. Si el Banco Popular de China convirtiera incluso ¼ de esa suma en yuanes, estaría lanzando el valor del yuan hacia el espacio como un cohete.

China no solo no puede vender las reservas de dólares que posee en la actualidad sino que, además, debe continuar acumulando más reservas de dólares todos los años mientras el superávit comercial con Estados Unidos continúe. Si no lo hace, la enorme cantidad de dólares que ganan sus exportadores todos los años en Estados Unidos presionara al alza sobre el yuan cuando los exportadores lleven a

China todo este dinero y lo conviertan en yuanes. El gobierno chino no puede permitir que esto suceda.

ATAQUES ESPECULATIVOS

Con el fin de Bretton Woods, los países se vieron en la obligación de poner sus monedas a fluctuar en el libre mercado y correr el riesgo de sufrir ataques especulativos por parte de grandes fondos de cobertura o especuladores. Un ataque especulativo a una moneda podría devaluarla considerablemente y causar una inflación altísima. Pero, ¿qué es un ataque especulativo?

Un ataque especulativo es una práctica que consiste en atacar acciones o divisas para devaluarlas, ya sea para obtener una ganancia rápida o para desestabilizar una compañía o un país. Usando un mecanismo llamado *venta en corto*, los especuladores pueden obtener ganancias altísimas cuando el mercado se está desplomando. Si las ventas en corto se hacen a una escala masiva, los precios de la acción o de la divisa en cuestión se ven forzados a la baja, permitiendo adquirirla luego a un precio muy barato. Puesto que los precios se determinan de acuerdo a la oferta y la demanda, cuando las órdenes de venta superan las órdenes de compra, el precio cae. Cuando el precio cae, los vendedores en corto recompran a un menor precio y se embolsan la diferencia. Hoy en día, los especuladores solo tienen que bajar el precio de la acción lo suficiente para automáticamente desencadenar las *ordenes de punto máximo de perdida* y *los llamados de cobertura de margen* de las posiciones de los grandes fondos de cobertura. Cuando alcanzan este punto, una montaña de órdenes de venta se lleva a cabo y el precio se desploma.

Richard Geist, un analista de mercado, explica la venta en corto en términos más sencillos usando la siguiente analogía:

Asuma que usted le pidió prestada a su vecino su cortadora de césped, la cual su vecino generosamente le dice que puede conservar por un par de semanas mientras él está de vacaciones. Usted está pensando en comprar una cortadora de césped de todos modos, así que ha estado investigando los precios y ha visto la cortadora de césped de su vecino a la venta por 300 dólares, rebajada de 500. Mientras que usted está cortando su césped, una persona se detiene y le ofrece comprarle la cortadora de césped que está utilizando por 450 dólares. Usted le vende la cortadora de césped, y luego sale a comprar la misma, a la venta por 300 dólares, y se la entrega a su vecino a su regreso. Solo que usted se ha ganado 150 dólares por la transacción.

Suena bastante bien y muy inofensivo cuando se usa esta analogía, ¿verdad? Si bien en la analogía el vecino presto su cortadora de césped, en el mundo real los vendedores en corto venden acciones que no les pertenecen y sin la autorización de sus dueños reales. Además, vender la cortadora de césped del vecino no afecta el precio de las mismas en Wall Street. En el mercado de valores, los precios de las acciones fluctúan en función del número de acciones a la venta. Cuando millones de acciones son "vendidas" sin jamás haber abandonado la posesión de sus dueños originales, estas ventas virtuales pueden forzar el precio a la baja aun cuando no ha habido ningún cambio en el activo subyacente para justificar la caída. Geist continúa diciendo lo siguiente:

Usted cree que las acciones de Amazon están sobrevaloradas y que su precio va a caer. Así que como vendedor en corto, usted toma "prestadas" unas acciones de Amazon (de las cuales, como con la

cortadora de césped, usted no es dueño) de un comisionista y las vende en el mercado. Usted toma prestadas y vende 100 acciones de Amazon a 50 dólares la acción, produciendo un ingreso, excluyendo comisiones, de 5,000 dólares.

Su investigación resulta ser correcta y unas semanas después, las acciones de Amazon están negociándose a 35 dólares la acción. Así que usted compra 100 acciones de Amazon por 3,500 dólares y le devuelve al comisionista las 100 acciones prestadas. Finalmente, usted ha cerrado su posición y al mismo tiempo ha obtenido 1,500 dólares de ganancia.

La venta en corto es un fraude similar al sistema de reserva fraccional, ya que se prestan las mismas acciones una y otra vez, *causando una doble reclamación sobre las mismas*. El analista David Knight lo explica así:

La venta en corto es una forma de falsificación. Cuando una sociedad es fundada, un cierto número de acciones son creadas. El valor total de dicha sociedad está representado por ese número fijo de acciones. Cuando un inversionista compra algunas de esas acciones a través de su comisionista de bolsa (quien las registra a su nombre), este se las deja disponibles a alguien más para que las venda en corto. Una vez vendidas en corto, existen dos inversionistas con las mismas acciones.

El precio de las acciones es fijado por las fuerzas del mercado, es decir, la oferta y la demanda. Cuando hay una oferta fija de algo, el precio se ajusta hasta que la demanda se equilibre. Pero cuando la oferta no es fija, como cuando algo es falsificado, la oferta superará a la demanda y el precio caerá. El precio seguirá cayendo mientras la oferta siga expandiéndose más allá de la demanda. Aún más, el

declive en los precios no se comporta linealmente en función de la expansión de la oferta. En determinado punto, si la oferta sigue expandiéndose más allá de la demanda, "el piso se le caerá al mercado" y los precios se hundirán.

Al igual que los banqueros en la antigüedad que prestaban el mismo oro una y otra vez porque sabían que nadie nunca iba a reclamarlo, en Wall Street prestan las mismas acciones una y otra vez sin el conocimiento de sus verdaderos dueños, de forma completamente legal. Wall Street se ha convertido en el casino más sofisticado del mundo, donde los inversionistas amateurs son presas fáciles de los gigantes fondos de cobertura e inversionistas sofisticados.

La inflación no solo se da cuando un gobierno imprime dinero excesivamente a través de su banco central, sino también cuando su moneda es víctima de un ataque especulativo. El peligro de esto quedó demostrado en 1992, cuando George Soros y su gigantesco fondo de cobertura *Quantum Group*, respaldado por *Citibank* y otros poderosos especuladores, colapsaron las monedas de Gran Bretaña e Italia en un solo día. Cuando una moneda sufre un ataque especulativo, su valor disminuye considerablemente. Cuando esto sucede, naturalmente, los precios en el país en cuestión se disparan y causan una elevada inflación. Muchos países del Tercer Mundo han sufrido ataques especulativos que ocasionaron fuertes inflaciones domésticas, que erróneamente han sido atribuidas a sus respectivos gobiernos y bancos centrales por la mala política monetaria.

LA VERDADERA CRISIS MUNDIAL: LOS DERIVADOS

Las armas nucleares no son la mayor amenaza de nuestro mundo. Una tercera guerra mundial no es la mayor amenaza de nuestro mundo. Un atentado terrorista en Washington, Moscú, Londres o Beijing no es la mayor amenaza a nuestro mundo. Los derivados financieros son la mayor amenaza que tenemos actualmente y los verdaderos responsables de la crisis financiera de 2008.

Pero, ¿qué es un derivado financiero? En términos simples, los derivados son instrumentos financieros cuyo precio y valor se deriva del valor de los activos que los sustentan. Un ejemplo son las hipotecas: las hipotecas son derivados cuyo valor se deriva de los bienes raíces. Comencemos explicándolos con definiciones sencillas. Supongamos que tienes 100 dólares y quieres obtener un rendimiento con este dinero. Un amigo necesita justamente esa cantidad, por lo que decides hacerle un préstamo por tus 100 dólares a un año con un interés del 10%. Al final del año, obtendrás tus 100 dólares de vuelta más una ganancia de 10 dólares que representan el interés. Acabas de crear un derivado financiero. Los 10 dólares de ganancias son un derivado de los 100 dólares iniciales. Este es un derivado del primer nivel, y hasta ahora, todo marcha bastante bien.

Ahora supongamos que tu amigo viene hacia ti a proponerte el mismo negocio, pero tú no tienes los 100 dólares. Tú ves una oportunidad que no puedes dejar pasar y, como empresario que eres, sabes que no necesitas tener dinero para ganar dinero. Inmediatamente ves la oportunidad de negocio, vas con tus padres y les pides 100 dólares prestados por un año al 5% de interés. Tus padres aceptan tus términos de inmediato, y tomas esos 100 dólares y se los prestas a tu amigo al 10% de interés por un año. Luego de un año, tu amigo te devolverá 110 dólares, de los cuales 105 se usan para

pagar la deuda con tus padres más los intereses, y los 5 restantes son tu ganancia. De esta forma, acabas de ganar dinero sin tener dinero, todo gracias a que creaste *un derivado de un derivado,* es decir, un derivado del segundo nivel.

Los bancos llevan el espectáculo a un nivel mucho más sofisticado: crean *un derivado de un derivado de un derivado*, es decir, un derivado del tercer nivel, todo gracias al sistema de la reserva fraccional que ya hemos explicado en este libro. El problema es que a este esquema Ponzi se le proporciono muchísimos más esteroides durante la crisis, llevando los derivados financieros a niveles nunca vistos.

Todo comenzó con la *titularización*, la cual cambio el rol de intermediarios de los bancos, y con la derogación de la ley Glass-Steagall, que prohibía a los bancos de depósitos involucrarse en actividades especulativas y permitió que los bancos de inversión se fusionaran con los bancos de depósitos. Anteriormente, cuando un banco otorgaba una hipoteca, este la conservaba y obtenía ganancias por intereses mientras la hipoteca estuviera en vigencia. Sucedía lo mismo con las tarjetas de crédito. Los bancos conservaban sus carteras de activos y obtenían ganancias por los intereses que recibían. Con la titularización, sin embargo, el banco puede descargar su cartera de activos vendiéndola a inversionistas interesados a través de una sociedad especial (*Special Purpose Vehicles*, o SPV, que es la más utilizada). Por ejemplo, un banco tiene una cartera de créditos hipotecarios, pero en lugar de quedarse con ella, la vende al SPV. Si el banco tiene 100.000 créditos hipotecarios, pueden ser comprados por el SPV. Este, a su vez, emite títulos para financiar la compra. Para el caso de las hipotecas, estos títulos son conocidos como MBS (*Mortgage-backed securities)*; cuando se trata de otro tipo de

préstamos (tarjetas de crédito, financiamiento de automóviles, etc.) el banco también puede armar paquetes, y el SPV emite títulos que se los conoce como ABS (*Asset-backed securities)*. Tanto los MBS como los ABS son muy atractivos para los inversionistas ya que rinden mayores intereses que los títulos gubernamentales o de empresas. En los siete años previos al estallido de la crisis financiera, el mercado de titularización de Estados Unidos paso de una emisión de menos de $500,000 millones de dólares, a más de $2 billones en 2006; en 2007, el stock de MBS tenía un valor de unos $5,8 billones de dólares.

Por lo tanto, cuando un banco te otorga un préstamo para adquirir una vivienda, rara vez conserva el crédito; en lugar de eso, se lo vende a Wall Street o a un banco de inversión, en donde, a su vez, lo convierten en un paquete junto con otros préstamos hipotecarios, transformándolo en un MBS, o una garantía con respaldo hipotecario. Una vez convertido en un MBS, se les vende a inversionistas de todo el mundo.

Hubo también otros derivados, aparte de los MBS y los ABS, que se unieron a la fiesta e inflaron más la burbuja. Uno de los más importantes fueron los *Credit-default swaps*, o CDS, que consisten, en esencia, en contratos que otorgan seguros contra "default" o impagos. Para entenderlo mejor, supongamos que A es una empresa de seguros que vende protección contra default a B, que es un emisor de títulos hipotecarios. Se establece entonces un contrato CDS entre A y B, por el cual A recibe una parte del flujo de interés que rinde el título (esa parte del rendimiento se supone que representa el riesgo), a cambio del compromiso de responder por el valor del título, y los intereses adeudados, en caso de que el deudor hipotecario incurra en default. Muchas empresas se embarcaron en este negocio de vender

protección. A mediados de 2008 AIG, la compañía de seguros más grande del mundo, poseía CDS vinculados al mercado hipotecario por $450.000 millones de dólares. Cuando los deudores hipotecarios dejaron de pagar, AIG no tuvo forma de cubrir tantos defaults al mismo tiempo; lo mismo sucedió con otras financieras y empresas de seguros. Pero en los tiempos del *boom* del crédito, los CDS permitieron dar la impresión de que los MBS asegurados estaban libres de riesgo, lo cual hizo que grandes inversores institucionales (fondos de pensión, fondos de universidades, etc.) que por ley tienen prohibido invertir en carteras riesgosas, se animaran y entraran en el casino de los "MBS libre de riesgos".

La fiesta no se detuvo ahí. A los CDS se les sumó la creación de nuevos derivados, los *Collateralized debt obligations*, o CDO, que significan Obligaciones de Deuda Colateralizadas. Éstas se emitían teniendo como respaldo los títulos hipotecarios MBS, u otros tipos de títulos. En otras palabras, eran paquetes que se hacían con paquetes de títulos. ¿Cuál era el sentido de los CDO? Se vendían bajo el supuesto de que con esto se diversificaba más el riesgo, debido a que la característica de los CDO es que segmentan el crédito según diferentes grados de riesgo. Así, se establece que aquellos inversores que compran el tramo del CDO llamado *equity*, soportan las primeras pérdidas, en caso de que los deudores dejen de cumplir, hasta que alcanzan el 3% del total de la cartera de títulos subyacentes. El siguiente tramo, conocido como *mezzanine*, absorbe hasta el 10% de las pérdidas; y los tramos *senior*, que se consideraban de muy bajo riesgo, las siguientes pérdidas. Los que asumen más riesgo, por supuesto, reciben más interés.

Mientras estos complejos derivados financieros comenzaron a tomar fuerza, las calificadoras de riesgo también hicieron lo suyo para

impulsar el *boom* de crédito. Las calificadoras cobran por informar a los inversionistas cuánto riesgo están asumiendo al adquirir un título. Y mientras más títulos califican, más dinero ganan. Por lo cual, estas empresas de “expertos” tenían mucho interés en poner buenas calificaciones a los títulos que recibían. Aquí se daba una confluencia de intereses: los que vendían los títulos tenían interés en que las calificadoras sentenciaran que no había riesgo y las calificadoras, a su vez, estaban muy dispuestas a mirar para otro lado, porque cuanto más volumen de papeles calificaban, mayores eran sus ganancias. Y por otro lado, los inversores institucionales también estaban interesados en que las calificaciones fueran buenas, ya que deseaban con ansias entrar en el negocio que parecía ser una rueda de la fortuna sin fin. Los volúmenes que calificaron estas agencias fueron gigantescos. Por ejemplo, entre 2002 y 2006, Moody’s (una empresa calificadora de riesgos) obtuvo más de 3,000 millones de dólares por calificar títulos basados en préstamos hipotecarios. Las calificadoras de riesgo califican estos títulos de la siguiente manera: los AAA son los más seguros de todos y se les califica a aquellos créditos hipotecarios que se les otorga a personas con muy buena calificación crediticia y un historial impecable; los BBB son los siguientes más seguros, aunque no tienen la misma calidad que los AAA; los siguientes son tan riesgosos que las agencias de calificación no se molestan ni en nombrar, y son los créditos hipotecarios comúnmente conocidos como *subprime*. Cada vez que escuches la palabra subprime, piensa en basura. Los prestatarios subprime son aquellos que no tienen la capacidad económica para hacerle frente a sus deudas, y se espera que, salvo un milagro, entren en default en algún momento en el futuro. Uno de los detonantes de la crisis es que las calificadoras de riesgo calificaron los prestamos subprime como AAA, engañando a los inversionistas y haciéndoles pensar que estaban comprando carne

de la mejor calidad, cuando realmente lo que estaban adquiriendo era estiércol.

Atraídos por el olor a dinero fácil, muchos bancos de inversión, bancos comerciales, y otras entidades financieras, se metieron en el negocio. De nuevo, se creaba una entidad especial, que emitía los CDO, y con lo recibido compraba los MBS (o los ABS). Los emisores de CDO ganaban por las comisiones y el manejo de los títulos. De ahí su interés en colocar enormes volúmenes. El problema era que *nadie sabía con certeza cuánto riesgo encerraban estos instrumentos*. Y el casino se salió de control cuando comenzaron a hacerse *CDOs al cuadrado*, es decir, se emitían nuevos CDO respaldados por CDO. Eran paquetes de paquetes de paquetes de títulos. Y, por supuesto, a estas emisiones los que se hacían llamar "expertos" las seguían calificando con las mejores puntuaciones. Además, muchos bancos adquirían los tramos *mezzanine*, o *senior*. De ser casi despreciable a principios de los 2000, la emisión de CDO alcanzaba en 2006 los casi $400 mil millones de dólares. La mesa estaba servida para un desastre a nivel mundial.

La razón por la que el colapso de los bienes raíces en Estados Unidos paralizo la economía mundial fue por los derivados, entre ellos, los MBS. Los derivados son los responsables de que los remates hipotecarios en San Francisco provoquen que un pueblo en Grecia quede en bancarrota. Sus tentáculos están extendidos por todos los países. Uno de los problemas más grandes es que el mercado de derivados no está regulado. Los derivados no están sujetos a los estándares y reglamentos de una institución oficial. Son unos monstruos tan grandes que hacen ver a los demás mercados como enanos a su lado. Se estima que el mercado de derivados equivale a

diez veces el PIB global. Por esta razón, Warren Buffett dice lo siguiente: *"Los derivados son armas de destrucción masiva"*.

Cabe recordar y tener muy claro que los derivados no son activos. Son solo apuestas sobre lo que sucederá con un activo. Y para volver la apuesta más interesante, se utiliza muy poco dinero "real". La mayor parte del dinero que se usa en estas apuestas es tomado prestado de bancos que lo crean en una pantalla de computador en el mismo instante en que se efectúa el préstamo. Como estas apuestas privadas no son comunicadas ni reguladas, nadie sabe exactamente cuánto dinero está en juego en ellas. Se dice que fueron diseñados complicados a propósito para que nadie los entienda. El lenguaje que se utiliza para entender a los derivados es confuso y engañoso a propósito, sin embargo, sus consecuencias nos afectan a todos. Los derivados son como dos personas arrojando una moneda al aire por un billón de dólares, y después, alguien se encuentra a si mismo debiendo un billón de dólares que nunca existió.

En un informe del Departamento de la Moneda del 2006, se encontró que más del 97% de los derivados financieros en manos de los bancos estaban concentrados en cinco de ellos, de los cuales destacan J.P. Morgan Chase y Citibank. El articulo continúa diciendo: *"El mayor jugador de derivados, J.P. Morgan Chase, está conformado en una parte de hasta $57 billones de dólares en valor hipotético de derivados. Su exposición total de crédito llega a los $660 mil millones de dólares, un sorprendente 748% del capital basado en riesgo del banco. En otras palabras, por cada dólar de su valor neto, J.P. Morgan Chase está arriesgando 7.48 dólares en derivados. Todo lo que se necesita es que a un 13.3% de sus derivados les vaya mal y el capital de J.P. Morgan seria borrado, desaparecería. Citibank no se queda muy atrás: con 4.24 dólares en*

riesgo por cada dólar de capital". Con ese nivel de apalancamiento y de riesgo que manejan unos de los bancos más poderosos del mundo, es sencillo llegar a la siguiente conclusión: *si tan solo uno de estos bancos fracasa, se lleva a la economía del mundo entero consigo*. El público no tiene ni la más mínima idea de que el sistema financiero del mundo podría quedar congelado de un día para otro si un pequeño porcentaje de los derivados comenzara a fallar. J.P. Morgan Chase y Citibank pertenecen a los imperios financieros de Morgan y Rockefeller, dos de los consorcios bancarios que estuvieron presentes en la reunión de la Isla Jekyll, cuando se discutió el nacimiento de la Reserva Federal. Ellos pueden seguir apostando en estos complejos instrumentos financieros con total tranquilidad, ya que pertenecen al selecto club llamado "muy grandes para quebrar".

Cuando los ciudadanos comunes y corrientes apuestan su dinero, van a casinos o compran billetes de lotería. Sin embargo, cuando los banqueros apuestan, usan el dinero de los demás, compran peligrosas apuestas en Wall Street llamadas derivados, *hacen apuestas sobre sus apuestas*, y están cubiertos contra todo tipo de perdidas por parte de los contribuyentes. Me pregunto qué fumaran estos tipos. El mundo estaría mucho mejor si todos apostáramos en Las Vegas en lugar de permitir que un puñado de banqueros apueste en Wall Street.

Odio ser yo el que tenga que decirte esto, pero si eres del promedio que tiene un empleo, trabaja duro, ahorra dinero e invierte en un plan de pensión, entonces el sistema financiero está en tu contra y te volverá cada día más pobre. Los ganadores son los que manejan la imprenta de dinero y los que saben cómo pedir prestado ese dinero para adquirir activos legítimos. En la segunda parte te enseñare como puedes convertirte en un ganador en este sistema financiero.

LA BURBUJA REVIENTA

La economía es como una bicicleta: o avanza o se cae. Eso se vio reflejado en la crisis del 2008. Cuando la burbuja dejo de inflarse, colapso; cuando la economía dejo de crecer, colapso; cuando el crédito dejo de expandirse, colapso; cuando los especuladores dejaron de comprar, colapso; cuando la Fed subió las tasas de interés, colapso; cuando los bienes raíces dejaron de subir de precio, colapso. Como en todo fraude Ponzi, la burbuja debe seguir creciendo o inevitablemente se revienta. El sistema subió hasta lo más alto y, una vez en la cima, el único destino posible era la caída. Y eso fue justamente lo que ocurrió. El desastre se generó a raíz de que la Reserva Federal mantuvo las tasas de interés muy bajas durante demasiado tiempo, para así estimular la economía luego de la burbuja de internet a comienzos del siglo XXI. Estas bajísimas tasas de interés provocaron una inmensa ola de dinero y crédito barato, lo cual genero inflación y especulación e hizo que los precios de las viviendas principalmente aumentaran a niveles históricos. Como el crédito estaba tan barato y era muy fácil obtenerlo, los bancos no tardaron en otorgar préstamos a cualquier vago que pasara por la calle, con la única condición de que tenía que estar bien peinado. No importaba si el vago tenía un empleo, ingresos estables, calificación crediticia mínima ni ninguna otra cosa. Nadie se fijaba en eso, y si un banco lo rechazaba, entonces el banco de la siguiente esquina lo aceptaría. Después, los bancos tomaron todas estas hipotecas, se las vendieron a Wall Street y los genios financieros hicieron paquetes con los prestamos seguros y los subprime (préstamos tóxicos), los transformaron en MBS (garantías respaldadas por hipotecas) y las vendieron a los inversionistas de todo el mundo. Cuando la Reserva Federal baja las tasas de interés, se vuelve barato para los bancos pedir dinero prestado. Los bancos comienzan a pedir dinero a la Fed y luego buscan personas con

ingresos fijos que puedan adquirir deudas y pagarlas. El inconveniente para los banqueros llego cuando las personas que podían adquirir una hipoteca y tener casa propia se acabaron. Era evidente que esto ocurriría, después de todo, solo hay un cierto número de personas que cumplen con los requisitos para acceder a estos préstamos. En este punto, los bancos comenzaron a bajar sus estándares y a volverse muy descuidados con los requisitos para otorgar préstamos. El juego comenzó a volverse peligroso y ridículo cuando personas que en situaciones normales jamás habrían accedido a un préstamo, ahora no solo tenían una casa propia, sino condominios y viviendas vacacionales. Las personas se sintieron repentinamente enriquecidas por el aumento en el valor de sus casas, y empezaron a utilizarlas como cajeros automáticos. Si una persona compraba una casa por $300,000 dólares, y al cabo de un año la propiedad valía $350,000 dólares, el banco le otorgaba estos $50,000 dólares extra a través de un refinanciamiento. Bajo la errónea noción de que los bienes raíces siempre iban a subir de precio, las personas comenzaron a refinanciar sus viviendas para pagar deudas de tarjetas de crédito, irse de vacaciones, comprar un televisor o pagar el enganche para otra vivienda. Todo continuaría yendo bien si las propiedades seguían subiendo de precio, pero si en un futuro no podían refinanciar porque las tasas de interés habían subido o los bienes raíces se habían estancado, estarían fritos. Y evidentemente, terminaron fritos.

Luego de un tiempo, sucedió algo que nadie estaba esperando: llegaron los esperados ajustes a las tasas. La mayoría de los compradores cayeron en la trampa de estas tasas “carnada”, que permiten a personas de escasos ingresos pagar una bajísima cuota inicial y asumir una hipoteca en donde las tasas de interés y los pagos mensuales fluctúan con las condiciones del mercado. Los propietarios que accedieron a este acuerdo (que era un porcentaje muy alto)

estaban apostando a que, o bien sus ingresos aumentarían para poder cubrir el sobrecargo en los pagos, o a que el mercado de bienes raíces continuaría al alza, permitiéndoles vender su vivienda con una ganancia antes de que llegaran los ajustes a las tasas.

Los prestamos subprime fueron los primeros en entrar en morosidad. Los ajustes a las tasas aniquilaron a estas personas y las hipotecas fueron ejecutadas. Sin embargo, paso algo muy interesante con las personas que si podían seguir haciendo los pagos. Cuando los prestatarios subprime dejaron de pagar sus préstamos, una ola de ejecuciones hipotecarias devaluó el mercado de los bienes raíces y el precio de las viviendas se hundió. Una persona que había comprado una casa por $400,000 dólares y tenía los recursos para pagar la hipoteca, ahora se enfrentaba con un escenario en donde su vivienda valía $250,000 dólares, pero su hipoteca se mantenía intacta por el valor de compra del inmueble, es decir, $400,000 dólares. Esta persona comenzó a cuestionarse: "¿Por qué voy a seguir pagando una hipoteca de $400,000 dólares, cuando la casa ahora solo vale $250,000 dólares? No soy tan estúpido". Y así fue como los préstamos con calificación AAA y BBB entraron en default. Cuando los prestamos *prime* también comenzaron a fallar, una erupción de remates a niveles récord provoco que los MBS fallaran, junto con todos los derivados que estaban sobre la mesa: CDS y CDO principalmente. El problema con estos derivados es que nadie sabía con certeza quien podría estar al final de la cadena. Podría ser una corporación en Suiza que estaba en quiebra y no podía pagar sus deudas y, en ese caso, se producía un efecto domino en el que cada una de las partes tiene problemas para pagarle al siguiente.

El crédito barato no podía sostener indefinidamente la burbuja. Es un error pensar que el crédito puede prolongar la acumulación

indefinidamente, o incluso durante décadas. Si un trabajador saca un crédito inmobiliario, deberá pagar las cuotas pactadas, o afrontará multas y el riesgo de perder su vivienda. Para cumplir, tendrá que generar valor (principalmente de su salario o mano de obra). Si por alguna razón esto no sucede, entrará en default. Si el acreedor ejecuta la hipoteca, la realización del valor de la vivienda dependerá de las condiciones del mercado. En el caso de que muchos deudores hipotecarios entren en cesación de pagos, el colapso de precios y valores será inevitable. Entonces no hay inyección de crédito que salve al sistema capitalista de los quebrantos; *nuevos flujos de crédito pueden posponer el estallido, pero no lo impiden, ya que el crédito, por sí mismo, en el largo o mediano plazo, no tiene la capacidad de generar nuevo poder de compra*. Por este motivo, los encargados de la política monetaria se vieron obligados a volverse muy creativos para que el casino siguiera funcionando.

EXPANSION CUANTITATIVA

El efecto domino de la crisis fue devastador: los prestatarios dejaron de pagar sus hipotecas; por ende los MBS perdieron todo su valor porque son derivados que dependen del valor de las hipotecas; los CDS y CDO colapsaron porque son derivados de los MBS, ocasionando la quiebra de varios bancos de inversión, estados, fondos de inversión e instituciones financieras; las aseguradores no pudieron hacerle frente a la enorme cantidad de impagos que había, y no pudieron cumplir con sus obligaciones; el sistema estuvo a punto de colapsar, los cajeros automáticos estaban a nada de dejar de retirar dinero, los bancos estaban a punto de cerrar sus puertas, las personas estaban despidiéndose de su pensión, los trabajadores estaban siendo despedidos, y el gobierno se enfrentaba a una crisis que amenazaba

con destruir la civilización tal como la conocemos. El plan que estaba sobre la mesa de los encargados era claro: había que rescatar a las personas que habían provocado la crisis en primer lugar, y los contribuyentes, y sus hijos, y los hijos de sus hijos, iban a pagar este rescate con impuestos e inflación. Los banqueros tenían de rehén a la economía, y si ellos quebraban, nosotros también. Las imprentas estaban listas para comenzar a funcionar, esta vez, a niveles nunca antes vistos.

¿Qué han hecho los bancos centrales y los gobiernos desde la crisis financiera mundial del 2008? Imprimir más dinero Fiat, aumentar el endeudamiento, bajar las tasas de interés y mantener a flote la economía artificialmente. Imaginemos que un barco está en altamar, hundiéndose, y que el capitán al mando y la tripulación están desesperados evacuando el agua para mantenerlo a flote. Ahora, en lugar de un gran barco de madera, imaginemos una balsa neumática inflada con deuda, la cual tiene numerosos agujeros y corre el peligro de que la deuda se escape por los mismos. Los banqueros y políticos encargados de la economía están inflando desesperadamente de deuda la balsa para que no continúe hundiéndose. Esa balsa, evidentemente, es la economía mundial. Toda la humanidad vive en ella. No hay salvavidas. Si la balsa se hunde, todos nos hundimos con ella. Esa cruda realidad es la que dicta y continuara dictando la política monetaria. La esperanza de que los encargados nos rescaten cada día disminuye más. No pueden arreglar la balsa, lo único que pueden hacer es postergar el hundimiento. Ellos continuaran inflando de deuda la balsa en la que todos estamos hasta que se queden sin fuerzas y no puedan inyectarle más deuda. Están perdidos en el mar y no saben qué otra cosa pueden hacer.

La crisis financiera mundial que comenzó en el 2008 fue la consecuencia de un sistema bancario pesimamente regulado en donde el poder estaba concentrado en las manos de unos pocos. Las cosas no han cambiado mucho en la actualidad.

Desde la crisis, los bancos centrales del G7 han inyectado dinero en los mercados y en los bancos privados a través de un proceso muy poco convencional llamado *Expansión Cuantitativa* (EQ). La expansión cuantitativa es un término sumamente complejo que muy pocas personas entienden realmente. Su nombre trata de engañar al público de lo que realmente significa. La EQ implica que un banco central fabrique dinero electrónico y luego lo inyecte en bancos y mercados financieros a cambio de la compra de bonos o acciones. El resultado de aplicar este proceso es elevar la oferta monetaria dentro del sistema financiero, reducir las tasas de interés (o el costo de pedir dinero prestado, de manera desproporcionada a favor de los bancos y las corporaciones más grandes) e impulsar el valor de esos bonos o acciones. Todo este ciclo que se lleva a cabo detrás de escena provoca que el costo del dinero se vuelva anormalmente barato y mantenga al sistema artificialmente de pie.

La especulación se desato a raíz de este abundante capital barato, de la misma manera en que un casino global se alborotaría si todos apostaran con el dinero de otra persona. El problema, es que esta política de EQ no hizo que los préstamos bancarios crecieran, ni que los salarios aumentaran, ni que la prosperidad de la mayoría de las personas mejorara. Por el contrario, los bancos centrales crearon burbujas a través de su estimulación artificial. Cuando estas burbujas exploten, el frágil sistema financiero y el mundo económico subyacente podrían verse envueltos en una depresión. Por esta razón

los bancos centrales están conspirando juntos y actuando sincronizadamente.

Casi diez años después de que comenzara la crisis, los seis grandes bancos de Estados Unidos, conformados por J.P. Morgan Chase, Citigroup, Wells Fargo, Bank of America, Goldman Sachs y Morgan Stanley, colectivamente retienen 48% más depósitos, 87% más activos y tres veces más dinero del que tenían antes de la crisis. La Reserva Federal les permitió a los bancos más grandes de Wall Street duplicar el riesgo que aniquilo al sistema en 2008.

Desde que la crisis estallo, los bancos y los mercados han sido subsidiados por los bancos centrales y sus “políticas cuantitativas” de dinero fácil. En lugar de arreglar la economía con un crecimiento autentico, sostenido y a largo plazo, los bancos centrales proveen dinero artificial de forma global. Lo más escalofriante de todo este proceso, sin embargo, es que los bancos centrales no tienen ninguna estrategia de salida para sus políticas.

¿Por qué los banqueros centrales decidieron implementar y hacer varias rondas de “Expansión Cuantitativa”? Las personas encargadas del sistema financiero se dieron cuenta de que el simple hecho de bajar los tipos de interés en sus países ya no era efectivo si no aplicaban una expansión cuantitativa. Tenían que aplicar políticas que nunca habían puesto en práctica antes si querían continuar jugando Monopolio. Tenían que conspirar juntos para que estas medidas se aplicaran a nivel mundial y todos estuvieran siguiendo la misma receta toxica. Estas personas inventaron y depositaron efectivo en sus respectivos sistemas bancarios, y seguramente lo harán las veces que sea necesario con tal de mantener el sistema de pie.

Uno de los problemas más grandes de tener un sistema económico basado en tanto dinero Fiat creado de la nada, es que cuando los banqueros dejan de crearlo, el sistema entra en shock: los mercados colapsan, el crédito se congela y la economía se detiene. La Gran Depresión es un ejemplo de esto. Años de capital barato crearon una burbuja enorme que, para detenerla, los banqueros que la habían iniciado tuvieron que dejar de inyectarle dinero Fiat a la economía. Cuando adoptaron esta medida, el sistema implosiono. Si en la actualidad la Fed sube las tasas de interés muy alto o muy rápido, puede ocasionar un desplome a nivel global. No importa por donde mires el problema que vive el sistema financiero en la actualidad: por todos lados, encontraras que el colapso es inevitable. La pregunta no es si sucederá o no, sino cuando sucederá. La balsa neumática en la que todos estamos montados tiene demasiados agujeros. Su naufragio es inevitable.

LA QUIEBRA SECRETA DE LOS BANCOS

Luego de haber leído hasta aquí y de haber entendido lo que hemos tratado en los capítulos anteriores, tal vez te preguntes: Si los bancos pueden crear dinero de la nada y sin ningún tipo de restricción, ¿por qué están en problemas? ¿Cómo es posible que algunos se declaren en bancarrota si tienen la capacidad de imprimir dinero a voluntad? ¿Por qué un banco con prestamos tóxicos en sus libros simplemente no los cancela y continua como si nada?

El hecho importante, que ya hemos dejado claro a lo largo de este libro y que debemos tener presente, es que todos los eventos de los bancos y del sistema financiero parten del hecho de que todo el dinero ha sido creado de la nada mediante el proceso de otorgar

préstamos. Por lo tanto, cuando los prestamos comienzan a fallar, el banco no pierde mucho en valor tangible, pero está obligado a mostrar en sus libros una reducción en los activos sin una reducción correspondiente de los pasivos. La reducción de los activos es evidente, puesto que el prestatario ya no le pagara los respectivos intereses. Pero lo que se debe entender es que los pasivos no pueden ser reducidos, ya que ese dinero aún se le debe al depositante. Recuerda que cuando un banco presta dinero, está creando un activo (debido a que se asume que el prestatario lo pagara de vuelta con sus respectivos intereses) y un pasivo (porque ese préstamo se convierte en un depósito, y un depósito es una obligación que tiene el banco de devolver el dinero cuando se requiera), por lo que sus libros están balanceados: un activo respalda a un pasivo. Ahora, cuando hace un préstamo malo y el prestatario no puede pagar ni siquiera los intereses, el activo del banco disminuye, pero el pasivo permanece intacto. Si los prestamos tóxicos exceden el tamaño de los activos, el banco técnicamente se vuelve insolvente y debe cerrar sus puertas.

Los banqueros han aprendido estas lecciones a lo largo de su historia, y los "pánicos bancarios" los han hecho darse cuenta de que necesitan contar con alguien que los rescate de su propia estupidez. Han ideado varias formas prácticas de sobrevivir y de evitar la bancarrota, sin importar que tan estúpidos sean, que tan arriesgados sean los préstamos que otorgan o las comprometidas posiciones en las que se encuentren.

- Roll Over: La primera forma que idearon para sobrevivir es evitar amortizar grandes y tóxicos préstamos y, si es posible, al menos continuar recibiendo intereses de ellos. Para lograr esto, a los peligrosos prestamos se les aplica un "roll over" y un aumento de tamaño. Lo que esto significa, en pocas palabras, es

que refinancian la deuda, dándole dinero nuevo al prestatario para que continúe pagando los intereses y tenga algo extra para gastar en lo que desee. El problema de la deuda toxica no se ha resuelto para el banco, solo se ha aplazado y ha empeorado porque ha aumentado el apalancamiento del prestatario.

- Congreso: El cartel bancario debe asegurarse de que el gobierno garantice el pago de los malos prestamos en caso de que fallen en un futuro. Para lograr esto, se debe convencer al Congreso de que si no lo hacen, el resultado será el colapso de la economía. Si el Congreso cae en la trampa (y con seguridad lo hará), la carga de todos los malos prestamos que hizo el banco se transfiere a los contribuyentes. Recientemente sucedió esto en Estados Unidos, donde el Congreso le dio la llave del Departamento del Tesoro a los bancos de Wall Street para que tomaran $700 mil millones de dólares del dinero de los contribuyentes. Esto no salvo a los depositantes de perder sus ahorros o sus pensiones ni otorgo nuevos préstamos a los pequeños negocios, sino que fue a parar directamente al bolsillo de los dueños de los bancos.
- Seguros de depósitos bancarios: Si la ayuda del Congreso no es suficiente y falla, el banco recurre a usar la FDIC (Seguros de depósitos bancarios) para pagarles a los depositantes y evitar la insolvencia. El problema es que la FDIC no tiene la capacidad de asegurar todos los depósitos que existen.
- Reserva Federal: Cuando estos fondos se acaban (ya que la FDIC no asegura el 100% de los depósitos), el equilibrio es proporcionado por la Reserva Federal, que entra al juego como "prestamista de última instancia", creando todo la deuda y el dinero que requiera el sistema. Todo este dinero Fiat creado de la nada inunda la economía, dando la impresión de un aumento

de los precios cuando, realmente, es el dinero el que está perdiendo su valor y se está devaluando.

La ayuda que proporciona el gobierno y el banco central solo se le brinda a los bancos que pertenecen al selecto club denominado "muy grandes para quebrar". Los bancos pequeños que no tienen influencia política, por lo tanto, si deben asumir las consecuencias del libre mercado y cerrar sus puertas si se vuelven insolventes.

No importa que suceda, al final, el costo total del rescate lo asumirán los contribuyentes, ya sea con los impuestos directamente o con el impuesto invisible llamado inflación. Todo esto nos lleva a analizar lo siguiente.

RIESGO MORAL

Si una persona adquiere un seguro total contra cualquier daño o robo de su vehículo, no tendrá ningún incentivo para cuidarlo o para ser precavido, ya que no importa que tan estúpido actúe o que tan descuidado sea, está cubierto en un 100%.

Así mismo, los bancos han adquirido un seguro total contra cualquier tipo de desastre que ocurra en la economía, ya sea ocasionado directamente por ellos o por alguien más. A menos que ocurra una revolución donde los contribuyentes se nieguen a seguir sosteniendo a estos bancos o el sistema implosione totalmente, los bancos grandes seguirán siendo inmunes al libre mercado.

Los bancos pequeños pueden fallar y quebrar, pero los grandes bancos, sin importar cuan incompetentes o fraudulentos sean, están

asegurados por ser "muy grandes para fracasar". Tú y yo si podemos quebrar, pero el banco no, porque el juego de Monopolio global debe continuar. Todos debemos prestar atención a la regla de Monopolio que nos advierte esto:

"El banco nunca quiebra, si se queda sin dinero, puede crear todo el dinero que necesite con tan solo imprimirlo sobre cualquier papel ordinario".

¿CÓMO EVOLUCIONARA LA CRISIS EN EL FUTURO?

¿Qué pasara en el futuro? ¿Qué le depararara a la economía mundial? ¿Sobrevivirá esta economía basada en el dinero Fiat? ¿El dinero tendrá valor o se convertirá en basura? ¿Los bancos podrán continuar jugando Monopolio? La respuesta a todo esto depende de la deuda: depende de si la deuda se contrae o se expande.

Algo que se debe comprender, es que en este nuevo sistema financiero mundial, el crédito (o la deuda) es el que determina si viviremos una época de expansión o de contracción. Si la deuda aumenta, la expansión comenzara. El problema de una expansión sustentada en la deuda y en las bajas tasas de interés, es que a menos que los bancos y gobiernos continúen inyectando más y más deuda a la burbuja, esta eventualmente reventara cuando la deuda de marcha atrás o el sistema no pueda absorber más crédito. El castillo de naipes, tarde o temprano, se derrumbara. De eso no cabe ninguna duda. La pregunta es: cuando se derrumbe, ¿será por el exceso de deuda (hiperinflación) o por la contracción y la escases de la deuda (deflación)? Como la deuda es el nuevo dinero, una destrucción de la misma provocaría una gran contracción de la oferta monetaria, lo que nos llevaría a una depresión como la de 1929.

Una cosa es segura: la crisis llegara. Si la deuda se contrae, la depresión será por deflación, como la de 1929. Si la deuda se expande sin control, es posible que la economía se infle de tal forma que nos enfrentemos a una depresión por hiperinflación, como la que vivió Alemania el siglo anterior o la que vive Venezuela actualmente. Si analizamos las políticas de los bancos centrales y de los gobiernos en respuesta a la crisis, la conclusión es que imprimirán todo el dinero que sea necesario para evitar que la economía entre en una depresión. Si se exceden y matan al dólar, entraremos en un periodo de hiperinflación. La segunda parte de este libro te enseñara a prepararte para este escenario con el mejor vehículo de inversión que existe: los bienes raíces.

En resumen, este es el panorama que enfrentamos en la actualidad:

- Nunca antes en la historia el dinero ha estado tan barato por tanto tiempo.
- Nunca antes en la historia ciertos bancos centrales de la elite intentaron controlar a todos los demás.
- Nunca antes en la historia los bancos centrales han intentado y conseguido dominar monetaria y económicamente el mundo.
- Nunca antes en la historia se había aplazado una gran depresión manteniendo al sistema de pie artificialmente durante tanto tiempo.

La dura verdad es que todos somos parte de esto ahora. La burbuja de dinero artificial nos ha envuelto a todos y ha tomado como rehén a la economía mundial. Salvo continuar imprimiendo dinero, no hay un plan b en caso de otra crisis. Como el Dr. Frankenstein, los banqueros han creado algo con implicaciones más allá de su propio

entendimiento. El monstruo de la Isla Jekyll ha crecido mucho y se ha vuelto muy poderoso. Ahora está presente en todos los continentes y obliga a las masas a servirlo, alimentarlo, obedecerlo y adorarlo. Se ha convertido en nuestro Amo y maneja el destino de nuestro mundo detrás de escena.

RESUMEN:

- El colapso de 1929 fue la estampida bancaria más grande de la historia.
- La Reserva Federal asistió a Inglaterra manteniendo bajas las tasas de interés y evitando que el oro siguiera escapando a Estados Unidos. Estas bajas tasas de interés ocasionaron una burbuja en Estados Unidos y posteriormente una depresión que duro más de una década.
- Puesto que todo el dinero en existencia nace del acto de pedir prestado, cuando la Reserva Federal sube los tipos de interés, disminuye las reservas, los prestamos se vuelven más costosos y el dinero en circulación escasea.
- Cuando la Fed compra deuda, la oferta monetaria se expande, y cuando la Fed vende deuda, la oferta monetaria se contrae.
- En una crisis financiera, la riqueza no se destruye, simplemente se transfiere.
- Por lo general, el valor intrínseco de los activos no cambia, es su precio el que se altera por las condiciones económicas y los especuladores. Esto significa que cuando el mercado de bienes raíces colapsa, no es porque los bienes raíces ya no son rentables o no generan flujo de efectivo; simplemente significa que los especuladores y los inversionistas amateurs lo inflaron en exceso con la ayuda de los banqueros y creyeron que podían hacerse ricos rápidamente "comprando barato y vendiendo caro". Los inversionistas legítimos (los que invierten por flujo de efectivo) aprovechan los colapsos para comprar activos a mitad de precio.
- La depresión de 1929 fue una depresión por deflación, lo que significa lo siguiente: como todo el dinero en circulación nació a través del acto de pedir prestado, cuando los tipos de interés

subieron, los prestamos fallaron y la morosidad aumento, el dinero comenzó a desaparecer.

- En 1929 la Reserva Federal no imprimió dinero para mantener la economía a flote, y en el 2008 si lo hizo. Es por eso por lo que en 1929 la depresión fue por deflación y en la actualidad la Reserva Federal está siguiendo el camino de la hiperinflación.
- El Acuerdo de Bretton Woods se celebró en 1944, al finalizar la Segunda Guerra Mundial, y dio como nacimiento al Fondo Monetario Internacional, al Banco Mundial y a la nueva moneda de reserva mundial, el dólar estadounidense.
- En febrero de 1968, el presidente de los Estados Unidos, Lyndon Jonson, con la aprobación del Congreso, estipulo que la Reserva Federal no tenía que seguir teniendo oro para respaldar sus billetes. La naturaleza del dinero cambio por completo y el crédito creció a niveles imaginados. El dólar se había convertido en una simple *divisa Fiat*, lo que significaba que solo era dinero porque el gobierno decía que lo era.
- El 15 de agosto de 1971 Richard Nixon rompió el Acuerdo de Bretton Woods y dejo de intercambiar dólares por oro. Ese día, la economía de todo el planeta cambio para siempre. Los banqueros comenzaron a vivir sus sueños: no había ninguna restricción a la cantidad de dinero-deuda que podían imprimir.
- Todos los empleados con ingresos fijos y ahorradores se convirtieron en perdedores cuando las divisas dejaron de estar respaldadas por oro porque el dinero por el que trabajan cada día vale menos.
- Con el fin de Bretton Woods, los bancos centrales de determinados países comenzaron a imprimir dinero Fiat y a utilizarlo para comprar las divisas de otros países. Esto devaluaba la divisa que manipulaban y apreciaba la divisa que

adquirían. De esta forma estimulaban las exportaciones al hacerlas más competitivas en el mercado global.

- Los bancos centrales, en 2007, tenían el equivalente de $6.7 billones de dólares en reservas de divisas. La única forma posible para que los bancos centrales acumulen semejante suma de reservas de divisas, es mediante la creación de dinero Fiat. La creación de dinero a esa escala no tiene precedentes.
- Un ataque especulativo es una práctica que consiste en atacar acciones o divisas para devaluarlas, ya sea para obtener una ganancia rápida o para desestabilizar una compañía o un país, a través de una acción conocida como "venta en corto".
- Un ataque especulativo a una moneda podría devaluarla considerablemente y causar una inflación altísima.
- La inflación no solo se da cuando un gobierno imprime dinero excesivamente a través de su banco central, sino también cuando su moneda es víctima de un ataque especulativo.
- Los derivados financieros son la mayor amenaza que tenemos actualmente y los verdaderos responsables de la crisis financiera de 2008.
- Los derivados son instrumentos financieros cuyo precio y valor se deriva del valor de los activos que los sustentan. Los derivados no son activos. Son solo apuestas sobre lo que sucederá con un activo. Y para volver la apuesta más interesante, se utiliza muy poco dinero "real". La mayor parte del dinero que se usa en estas apuestas es tomado prestado de bancos que lo crean en una pantalla de computador en el mismo instante en que se efectúa el préstamo.
- La economía es como una bicicleta: o avanza o se cae.
- La "Expansión Cuantitativa" (EQ) es un término sumamente complejo que muy pocas personas entienden realmente. Su

nombre trata de engañar al público de lo que realmente significa. La EQ implica que un banco central fabrique dinero electrónico y luego lo inyecte en bancos y mercados financieros a cambio de la compra de bonos o acciones. El resultado de aplicar este proceso es elevar la oferta monetaria dentro del sistema financiero, reducir las tasas de interés e impulsar el valor de esos bonos o acciones. Todo este ciclo que se lleva a cabo detrás de escena provoca que el costo del dinero se vuelva anormalmente barato y mantenga al sistema artificialmente de pie. Varias rondas de EQ han sido necesarias por los bancos centrales más poderosos del mundo para que la gran depresión que debimos haber experimentado en 2008 se pospusiera.

- Uno de los problemas más grandes de tener un sistema económico basado en tanto dinero Fiat creado de la nada, es que cuando los banqueros dejan de crearlo, el sistema entra en shock.
- Todos los eventos de los bancos y del sistema financiero parten del hecho de que todo el dinero ha sido creado de la nada mediante el proceso de otorgar préstamos.
- Cuando un banco presta dinero, está creando un activo (debido a que se asume que el prestatario lo pagara de vuelta con sus respectivos intereses) y un pasivo (porque ese préstamo se convierte en un depósito, y un depósito es una obligación que tiene el banco de devolver el dinero cuando se requiera), por lo que sus libros están balanceados: un activo respalda a un pasivo. Ahora, cuando hace un préstamo malo y el prestatario no puede pagar ni siquiera los intereses, el activo del banco disminuye, pero el pasivo permanece intacto. Si los prestamos tóxicos exceden el tamaño de los activos, el banco técnicamente se vuelve insolvente y debe cerrar sus puertas.

- Cuando vamos al banco a pedir un préstamo, en realidad el banco no nos presta el dinero de sus depósitos. En lugar de eso, en el instante en que la pluma toca esa hipoteca, documento de préstamo o recibo de tarjeta de crédito firmado por nosotros, el banco está creando ese dinero a través del registro contable. En otras palabras, nosotros creamos ese dinero porque el banco no podría hacerlo sin nuestra firma. Nosotros creamos el dinero y después el banco nos cobra interés sobre el mismo. Pero cuando una propiedad va a ser rematada, cuando alguien no puede seguir pagando sus préstamos o se declara en bancarrota, ese dinero sencillamente desaparece. Por lo tanto, cuando el crédito o la deuda tiene algún problema, la oferta monetaria se contrae y se declara inflación.
- La ayuda que proporciona el gobierno y el banco central solo se les brinda a los bancos que pertenecen al selecto club denominado "muy grandes para quebrar". Los bancos pequeños que no tienen influencia política, por lo tanto, si deben asumir las consecuencias del libre mercado y cerrar sus puertas si se vuelven insolventes.
- ¿Qué pasara en el futuro? La respuesta a todo esto depende de la deuda: depende de si la deuda se contrae o se expande.

  En este nuevo sistema financiero mundial, el crédito (o la deuda) es el que determina si viviremos una época de expansión o de contracción. En otras palabras: las políticas que decidan convenientes los bancos centrales son las que tienen la última palabra sobre nuestro futuro financiero. Los presidentes tienen muy poco poder para influir en la decisión de estos banqueros. Hasta el mismo Donald Trump se refirió al asunto: *"El único problema de la economía de Estados Unidos es la Reserva Federal"*.

Capítulo 5

Petrodólares y el Imperio Global

"El mundo está gobernado por personajes muy diferentes a los imaginados por quienes no están detrás del escenario".

–Benjamín Disraeli, Primer Ministro Británico de 1868 a 1880

¿Por qué el dólar tiene tanto peso en el mundo? ¿Por qué Washington se preocupa e interviene cuando algunos países dejan de negociar con dólares? ¿Por qué el dólar es tan valioso, si ya quedo claro en los capítulos anteriores que es simplemente un pedazo de papel? Si todas las divisas son solo papel, ¿por qué el dólar se destaca de entre las demás divisas?

Luego de que Nixon abandonara definitivamente el oro en 1971, el dólar se convirtió en una simple divisa Fiat. Si Estados Unidos quería seguir dominando el imperio que había desarrollado hasta ese momento, debía buscar algo que le diera un valor único al dólar y obligara a los demás países a aceptarlo sin preguntas. El presidente Nixon, en su afán por mantener intacto el monopolio estadounidense en el mundo, viajo a Arabia Saudita y hablo con el Rey para negociar un acuerdo que cambiaría la economía del mundo entero. Nixon le ofreció todo el armamento y la seguridad que necesitara y, a cambio, Arabia Saudita y los países de la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo) se comprometerían a comerciar petróleo

únicamente en dólares estadounidenses. Creo que todos sabemos lo que hubiera sucedido si Arabia Saudita se negaba a aceptar ese acuerdo.

El acuerdo de Estados Unidos con la familia real de Arabia Saudita, el productor más grande de petróleo en la OPEP incluía un compromiso por parte de la OPEP de vender el petróleo solo en dólares estadounidenses y, a cambio, Arabia Saudita recibiría armas y la Casa de Saud contaría con la protección de Estados Unidos para así permanecer en el poder. El acuerdo básicamente consistía en darles dinero por protección y asegurarse de que la Casa de Saud no seguiría el mismo camino que Irán.

El dólar estadounidense, que antes era el más valioso del mundo por su intercambio en oro, ahora estaba "respaldado" por petróleo. Los países estaban ahora en la obligación de adquirir billetes de monopolio recién impresos de la Reserva Federal para comprar este recurso esencial. Esto ocasiono que los países que importaban petróleo en todo el mundo se vieran obligados a exportar bienes, para así poder obtener dólares y pagar sus nuevas y costosas cuentas de importación de petróleo.

LOS PETRODOLARES SE ESPARCEN POR EL MUNDO

En la década de 1970, el precio del petróleo se cuadruplico, y los países de la OPEP se inundaron repentinamente con dólares estadounidenses. Esta nueva oleada de *petrodólares* necesitaban encontrar un hogar seguro, así que fueron a parar a continuación a bancos en Londres y Nueva York y, una vez allí, los banqueros los reciclaron e hicieron préstamos a países del tercer mundo. Estos préstamos otorgados por los bancos comerciales eran iguales a los

préstamos de los que ya hemos hablado anteriormente y, por lo tanto, no surgían del dinero que tenían en depósitos por sus clientes, sino que se hacían con dinero recién creado para este propósito. Los depósitos actuaban únicamente como “reservas” para los prestamos creados de la nada mediante el sistema de reserva fraccional. Este acto de magia les permitió a los banqueros multiplicar muchas veces los petrodólares de los jeques árabes y endeudar a todos los países ingenuos que los aceptaran.

Una vez que los petrodólares llegaran a los bancos más grandes de Londres, los banqueros allí comenzaron a buscarles un nuevo hogar. Los países de Latinoamérica solicitaron todo este dinero con mucho gusto, y a finales de la década de 1970 y principios de 1980, la economía latinoamericana se había transformado en una enorme burbuja que luego estallo, produciendo una crisis crediticia en muchos países. Los petrodólares habían hecho su trabajo, y a continuación emigraron a Japón para producir nuevamente una burbuja que finalmente estallo en 1989. A continuación, ese *dinero caliente* fluyo hacia México, ocasionando la crisis del peso mexicano de 1994 y, más adelante, la crisis asiática de 1997 y la del rublo en Rusia en 1998.

Cuando estos petrodólares fluyeron hacia Estados Unidos nuevamente, Fannie Mae y Freddie Mac (las dos grandes empresas que garantizaban las hipotecas en Estados Unidos), junto con los bancos más grandes del país, aceptaron este dinero, hicieron prestamos *subprime*, produjeron derivados de esos préstamos, luego hicieron derivados de los derivados de esos préstamos hasta que, finalmente, en 2008, la economía de Estados Unidos colapso y se llevó a gran parte del mundo consigo. Los petrodólares luego fueron a parar a países que alguna vez fueron ricos y poderosos, como Portugal, Irlanda, Italia, Grecia y España (que se conocen

comúnmente como PIIGS), y los convirtieron en casos perdidos al destruir sus economías que tal vez no se recuperaran en mucho tiempo.

¿Por qué estos petrodólares causaron tanta volatilidad y burbujas a dónde iban? Cuando los bancos obtienen mucho dinero en forma de depósitos, sus reservas aumentan y, subsecuentemente, sus préstamos se incrementan. Cuando los bancos prestan, los precios suben. Cuando los precios suben, los bancos prestan más y más y más… hasta que la economía ya no puede soportar más endeudamiento. La gente pide prestado todo lo que puede, hasta que llega un día en que ya no puede devolver el dinero y, entonces, el dinero calienta se va en busca de un nuevo hogar para hacerlo todo de nuevo. Murray Rothbard explico magníficamente este fenómeno:

"La expansión del crédito bancario pone en marcha el ciclo económico en todas sus fases: la expansión inflacionista, caracterizada por una expansión de la oferta monetaria y por malas inversiones; la crisis, que llega cuando cesa la expansión del crédito y quedan en evidencia las malas inversiones; y la recuperación de la depresión, el proceso necesario de ajuste por el que la economía retorna a las formas más eficientes de satisfacer los deseos de los consumidores".

HIPERINFLACION ESTADOUNIDENSE

La razón por la que Estados Unidos es un país tan "rico" hoy en día es porque está en la posición única de tener su moneda aceptada como moneda de reserva mundial. Esto significa que el dólar estadounidense es la divisa más aceptada como medio de comercio internacional, lo que le da una ventaja única. Si cualquier otro país

tuviera esta ventaja, también sería un país rico hoy en día. Esta ventaja le permite a Estados Unidos crear dinero de la nada para comerciar internacionalmente, y los otros países no tienen otra opción más que de aceptarlo. Esto explica por qué el déficit comercial está fuera de control en Estados Unidos y no parece preocuparle a nadie al mando. Mientras esta hegemonía del dólar continúe, Estados Unidos podrá seguir gastando más de lo que gana y no conocerá las consecuencias de sus irresponsables actos. Mientras los demás países le sigan el juego, la Reserva Federal creara todo el dinero de juguete que sea necesario.

Estados Unidos ha hecho una hazaña increíble que no tiene precedentes: ha podido financiar su déficit comercial con dinero Fiat impreso por ellos mismos. Aunque, en realidad, Estados Unidos no se ve afectado por su déficit comercial en lo más mínimo. De hecho, es el mayor beneficiado de todos, mientras que sus socios comerciales son las victimas del juego. Estados Unidos consigue los carros, los televisores y los demás bienes de los países, mientras que ellos obtienen el dinerito de Monopolio. Sin embargo, existe un peligro latente que conoce la Casa Blanca y la Junta de la Reserva Federal. Mientras el dólar se mantenga en la cúspide como divisa de comercio, Estados Unidos podrá continuar con la fiesta de gastar más de lo que gana. Pero cuando el día llegue (y llegara), cuando el dólar colapse y los países y socios comerciales no lo acepten más, el paseo gratuito terminara. Cuando esto suceda, cientos de billones de dólares que están ahora descansando en el extranjero volverán rápidamente a Estados Unidos cuando la gente de todo el mundo trate de convertirlos en bienes raíces, acciones, fábricas y productos tangibles antes de que valgan menos. Cuando esta repentina inundación de dólares empuje los precios hasta arriba, Estados Unidos finalmente experimentara la hiperinflación que debió suceder hace mucho tiempo atrás pero que

se pospuso porque los demás países le siguieron el juego y fueron lo suficientemente generosos por aceptar llevarse esos dólares lejos de Estados Unidos a cambio de sus productos y servicios.

Cuando este escenario se lleve a cabo y todo colapse, no se le podrá echar la culpa al déficit comercial que tiene Estados Unidos. La verdadera razón por la que esto sucederá es porque Estados Unidos puede financiar el déficit comercial con dinero Fiat creado por la Reserva Federal. *Si el dinero nunca hubiera abandonado el patrón oro y los bancos no pudieran manipularlo a su antojo, el déficit comercial no existiría*. Sería imposible. Todos los escenarios pesimistas del futuro tienen como raíz del problema el dinero Fiat creado de la nada por un grupo de banqueros privados.

Al igual que el consumidor en bancarrota que se mantiene a flote haciendo solamente los pagos mínimos sobre su tarjeta de crédito, el gobierno estadounidense ha evadido la bancarrota pagando únicamente los intereses de su monstruosa deuda. El problema que enfrenta es que dentro de poco, hasta esa creciente cuenta podría desbordarse y exceder lo que el gobierno puede darse el lujo de pagar. La ventaja es que mientras la deuda permanezca en dólares, el gobierno puede imprimir dinero para cubrir su insolvencia. Pero si el dólar es destronado y pierde su estatus como moneda de reserva mundial, los Estados Unidos pueden terminar endeudados en alguna otra moneda, y la bancarrota sería inevitable. Si Estados Unidos insinuara que ya no puede seguir pagando el interés de su deuda nacional, la economía del planeta colapsaría.

LA CONSPIRACION CONTRA EL DOLAR

Estados Unidos es el único país del mundo que puede imprimir todo el papel que se le antoje, comerciar con todo el mundo y preservar el valor del dólar por una sola razón: es la moneda con la que puedes comprar petróleo principalmente. El problema que enfrenta en la actualidad el Tío Sam es que las cosas están cambiando.

Irán y varios países de la OPEP están dejando de comerciar petróleo en dólares y están empezando a usar otras monedas, como el euro. Si el petróleo ya no tiene que ser negociado en dólares, los bancos centrales de los demás países ya no tendrán ningún interés para adquirir bonos del gobierno de Estados Unidos. El periodista británico John Pilger, escribiendo en *The New Statesman* en febrero de 2006, manifestó que la verdadera razón de las agresivas amenazas militares de Estados Unidos contra Irán no se basaban en las ambiciones nucleares de este, sino en el efecto del cuarto productor mundial de petróleo rompiendo el monopolio que goza el dólar. El periodista también menciono que el presidente iraquí, Saddam Hussein, había hecho lo mismo antes de ser desestabilizado y atacado. En un artículo en el 2005, Mike Whitney advirtió lo que podría ocurrir si el "petrodólar" fuera abandonado:

"Esto es mucho más serio que una simple caída del precio del dólar. Si los mayores productores de petróleo en el mundo se pasan del dólar al euro, la economía de Estados Unidos se hundiría casi de un día para otro. Si el petróleo se negociara en euros, los bancos centrales de todo el mundo se sentirían forzados a hacer lo mismo y se requeriría que Estados Unidos pagara su enorme deuda de billones de dólares. Eso, por supuesto, sería el fin para la economía estadounidense. Si hay una solución fácil, no tengo idea de cual podrá ser".

Cuando a Libia se le ocurrió comerciar petróleo en otra moneda, Gadafi decidió aceptar euros como medio de intercambio. Este país productor comenzó a exportar petróleo y gas natural a Europa y a aceptar euros a cambio. Ya sabemos lo que le sucedió después a Gadafi. Irak tuvo la misma idea, y las cosas tomaron el mismo rumbo. Todos aquellos que se han atrevido a desafiar al petrodólar han terminado asesinados y los países han sido invadidos bajo el pretexto de "tener armas de destrucción masivas" o "apoyar al terrorismo". Si bien es cierto que algunos de los países que ha decidido invadir Estados Unidos han estado comandados por dictadores, la verdadera y única razón por la que el Tío Sam interviene es para proteger su imperio global y mantener la hegemonía del petrodólar.

El inconveniente que tiene Estados Unidos es que hay países con los que no puede usar las mismas tácticas de intimidación, guerras y golpes de estado. En la actualidad, China comenzó a cuestionar abiertamente el estatus del dólar como moneda de reserva mundial y quiere comenzar a comerciar a nivel global con su propia moneda. Ese es uno de los problemas más serios que tiene en la actualidad Estados Unidos. La guerra comercial que tenemos en la actualidad se debe a esto, y el hecho de que el yuan ya sea aceptado en el FMI como una de las divisas de reserva (junto con el yen, el euro, la libra esterlina y, por supuesto, el dólar, quien encabeza la lista) es un tema de preocupación para Estados Unidos. Estas monedas son las únicas con las que el Fondo Monetario Internacional realiza sus operaciones. En estas monedas se depositan las reservas mundiales. Al haber ingresado a este selecto club, la moneda de China sirve ahora para rescatar países, dar préstamos internacionales y financiar bancos del mundo. El yuan ha adquirido mucha importancia en el comercio internacional y en la bolsa de valores. Este es el ranking de poder de las divisas que conforman la canasta del FMI:

- El dólar estadounidense comanda la lista, con más del 40% de la cartera.
- El euro viene a continuación, con un poco más del 30%.
- El yuan se ubica en tercer lugar, con un 10% aproximadamente.
- El yen de Japón ocupa el cuarto lugar con más del 8%.
- Finalmente, la libra esterlina se ubica en el quinto lugar con un 8%.

(Datos del 2016)

¿Qué tan poderoso realmente es el dólar frente al yuan? Esa es la cuestión. Desde el 2014, la revista Forbes hacia la siguiente predicción:

1. Las empresas estaban negociando cada vez más con los chinos directamente utilizando el yuan, debido a la rapidez de ganancias que esto generaba.
2. El 60% de las empresas mostraba que el yuan chino tiene muchas ventajas, como la de no tener el riesgo de cambiar primero a dólares, y luego a yuanes.
3. Y finalmente, el yuan ha venido adquiriendo mucho poder en los últimos años. China desbanco a Estados Unidos como el país comercial más grande del mundo en el 2013.

El camino que separa a una divisa de la otra cada vez se está volviendo más pequeño. Este es un tema en desarrollo, y queda esperar como se desarrollaran los eventos en los próximos años. Lo cierto es que la guerra comercial en la actualidad ocasiona mucha preocupación y genera una alta volatilidad en los mercados. El futuro del dólar es incierto.

CONSTRUYENDO EL IMPERIO GLOBAL CON DEUDA

John Perkins era lo que él denominaba un *Gángster Económico*, y su misión consistía en persuadir a los países del Tercer Mundo para que aceptasen grandes prestamos, de un volumen muy superior al necesario para desarrollar sus infraestructuras. Además, era preciso asegurarse de que los proyectos de desarrollo fuesen ejecutados por corporaciones de Estados Unidos, como *Halliburton* y *Bechtel*. Una vez entrampados en la deuda esos países, las autoridades de Estados Unidos, en alianza con las agencias internacionales de ayuda, quedaban en disposición de controlar esas economías y de canalizar su petróleo y demás recursos naturales conforme a los intereses de la construcción de un imperio global. Al igual que la Mafia, los Gángsters Económicos conceden favores, y cuando regresan para reclamar su parte, la paga reclamada puede tomar las siguientes formas: votos cautivos en Naciones Unidas, establecimiento de bases militares o acceso a recursos preciosos como el petróleo y el canal de Panamá. En su revelador libro, *Confesiones de un gángster económico*, John Perkins menciona lo siguiente:

En último análisis, el imperio global depende, en gran medida, de que el dólar siga funcionando como la moneda de referencia mundial. Y el derecho de imprimir dólares es algo exclusivo de Estados Unidos. Es así como hacemos préstamos a países como Ecuador, en la plena conciencia de que no van a poder devolverlos jamás. De hecho, no deseamos que hagan honor a ese compromiso, porque es la deuda lo que nos asegura nuestra influencia, nuestra libra de carne. En condiciones normales, con el tiempo correríamos el riesgo de vaciar nuestro propio erario; al fin y al cabo, ningún acreedor puede mantener un número ilimitado de morosos. Pero las nuestras no son unas circunstancias normales. Estados Unidos

imprime billetes que no están respaldados por ningunas reservas de oro. O para ser más exactos, no están respaldados por nada, salvo la confianza generalizada a nivel mundial en la capacidad de nuestra economía y en que sabremos mantener el buen orden de las fuerzas y los recursos del imperio creado por nosotros para sustentarnos.

La capacidad para imprimir billetes nos confiere un poder inmenso. Significa, entre otras cosas, que podemos seguir concediendo prestamos que no se devolverán nunca… y que nosotros mismos también podemos acumular un gran endeudamiento. A comienzos de 2003, la deuda nacional estadounidense sobrepasaba la estremecedora cifra de 6 billones de dólares y amenazaba con alcanzar los 7 billones antes de que acabase el mismo año: una deuda de 24.000 dólares por ciudadano estadounidense, poco más o menos. Muchos de los acreedores son países asiáticos, en especial Japón y China, que compran títulos del Tesoro estadounidense (pagarés del Tesoro principalmente) con el producto de sus ventas en artículos de consumo –aparatos electrónicos, ordenadores, automóviles, electrodomésticos y prendas de vestir, sobre todo– a Estados Unidos y en el mercado mundial.

Mientras el mundo siga aceptando el dólar como divisa de referencia, ese endeudamiento excesivo no será un gran obstáculo para la corporatocracia. Pero si el dólar fuese reemplazado por otra moneda, y si algunos de los países acreedores, Japón o China por ejemplo, decidiesen reclamar, el cambio de la situación sería drástico, y Estados Unidos se hallaría de pronto en una situación bastante precaria.

Ahora bien, la existencia de semejante moneda ha dejado de ser hipotética. Desde el 1 de enero de 2002 existe el euro en el panorama financiero internacional, con fuerza y prestigio crecientes mes a mes.

El euro le ofrece una oportunidad extraordinaria a la OPEP, si se le ocurriese aplicar represalias por la invasión de Irak o por algún otro motivo decidiese intentar la prueba de fuerza con Estados Unidos. Si la OPEP tomase la decisión de reemplazar el dólar por el euro como unidad monetaria de las transacciones, el imperio se conmovería hasta los mismísimos fundamentos. Si eso ocurriese, y si uno o dos de nuestros grandes acreedores reclamasen la devolución de lo adeudado, el impacto sería enorme.

Actualmente, la deuda pública de Estados Unidos se estima en más de $21 billones de dólares. Las personas no tienen idea de lo que significa la palabra "billones". Si comenzaras a contar dólares a un ritmo de uno por segundo, tardarías:

- 12 días en contar $1 millón de dólares.
- 32 años en contar $1.000 millones de dólares.
- 31,688 años en contar $1 billón de dólares.

El imperio global que se ha construido sobre cimientos de petróleo y de deuda se enfrenta a grandes dificultados. Su supervivencia cada día se vuelve más precaria. Si la historia nos sirve de guía, su colapso es inevitable, como con todos los grandes imperios que nos han precedido. Es emocionante estar con vida en esta época de la historia. Es como presenciar el colapso del imperio romano, pero con wi-fi.

RESUMEN

- El acuerdo de Estados Unidos con la familia real de Arabia Saudita, el productor más grande de petróleo en la OPEP incluía un compromiso por parte de la OPEP de vender el petróleo solo en dólares estadounidenses y, a cambio, Arabia Saudita recibiría armas y la Casa de Saud contaría con la protección de Estados Unidos para así permanecer en el poder.
- El dólar estadounidense, que antes era el más valioso del mundo por su intercambio en oro, ahora estaba "respaldado" por petróleo. Los países estaban ahora en la obligación de adquirir billetes de monopolio recién impresos de la Reserva Federal para comprar este recurso esencial.
- ¿Por qué los petrodólares causaron tanta volatilidad y burbujas a dónde iban? Cuando los bancos obtienen mucho dinero en forma de depósitos, sus reservas aumentan y, subsecuentemente, sus préstamos se incrementan. Cuando los bancos prestan, los precios suben. Cuando los precios suben, los bancos prestan más y más y más… hasta que la economía ya no puede soportar más endeudamiento.
- La razón por la que Estados Unidos es un país tan "rico" hoy en día es porque está en la posición única de tener su moneda aceptada como moneda de reserva mundial. Esta ventaja le permite a Estados Unidos crear dinero de la nada para comerciar internacionalmente, y los otros países no tienen otra opción más que de aceptarlo.
- Mientras el dólar se mantenga en la cúspide como divisa de comercio, Estados Unidos podrá continuar gastando más de lo que gana. Pero cuando el dólar colapse y los países y socios comerciales no lo acepten más, el paseo gratuito terminara. Cuando esto suceda, cientos de billones de dólares que están

ahora descansando en el extranjero volverán rápidamente a Estados Unidos y finalmente experimentara la hiperinflación que debió suceder hace mucho tiempo atrás pero que se pospuso porque los demás países le siguieron el juego y fueron lo suficientemente generosos por aceptar llevarse esos dólares lejos de Estados Unidos a cambio de sus productos y servicios.

- Si el dinero nunca hubiera abandonado el patrón oro y los bancos no pudieran manipularlo a su antojo, el déficit comercial no existiría.
- Al igual que el consumidor en bancarrota que se mantiene a flote haciendo solamente los pagos mínimos sobre su tarjeta de crédito, el gobierno estadounidense ha evadido la bancarrota pagando únicamente los intereses de ser monstruosa deuda.
- Si el dólar es destronado y pierde su estatus como moneda de reserva mundial, los Estados Unidos pueden terminar endeudados en alguna otra moneda, y la bancarrota sería inevitable.
- Irán y varios países de la OPEP están dejando de comerciar petróleo en dólares y están empezando a usar otras monedas, como el euro. Si el petróleo ya no tiene que ser negociado en dólares, los bancos centrales de los demás países ya no tendrán ningún interés para adquirir bonos del gobierno de Estados Unidos.
- La verdadera razón de las agresivas amenazas militares de Estados Unidos contra Irán no se basaban en las ambiciones nucleares de este, sino en el efecto del cuarto productor mundial de petróleo rompiendo el monopolio que goza el dólar. El presidente iraquí, Saddam Hussein, había hecho lo mismo antes de ser desestabilizado y atacado. El inconveniente que tiene Estados Unidos es que hay países con los que no puede usar las

mismas tácticas de intimidación, guerras y golpes de estado, como China.

- China comenzó a cuestionar abiertamente el estatus del dólar como moneda de reserva mundial y quiere comenzar a comerciar a nivel global con su propia moneda.

SEGUNDA PARTE

Conviértete en la Reserva Federal

"Lo único que les puedo decir es que lo peor que pueden hacer es invertir en efectivo"

–Warren Buffett

En esta segunda parte te enseñare como puedes imprimir dinero legalmente, de la misma forma en que lo hace la Reserva Federal. No esperes entender los ejemplos que trataremos aquí de inmediato. Asegúrate de leerlos varias veces y de reunirte con amigos y asesores expertos para discutir del tema y analizarlos. Este libro debe ser leído como mínimo cinco veces para poder comprenderlo mejor.

En la primera parte hablamos del atraco que efectúa todos los días el sistema bancario en todo el mundo. En esta segunda parte, te enseñare como puedes convertir al ladrón más grande de todos (el banco) en tu socio, y beneficiarte de su impresión masiva de billetes.

Una vez pongas en práctica los métodos enseñados en la segunda parte, tendrás tu propia imprenta de dinero.

Capítulo 1

Mc Billonario

"Yo no estoy en el negocio de las hamburguesas. Mi negocio son los bienes raíces".

–Ray Kroc, fundador de Mc Donald´s

P: ¿Al gobierno le importa si inviertes en bienes raíces?

R: En realidad, no.

P: ¿El gobierno ofrece ventajas significativas si inviertes en bienes raíces?

R: Absolutamente.

P: ¿Pero no existen riesgos al invertir en bienes raíces?

R: Quizás.

P: ¿Los ricos han encontrado formas de minimizar estos riesgos para sus beneficios?

R: Por supuesto. Y tú también lo harás.

P: Si es tan sencillo, ¿por qué los demás inversionistas no siguen esta ruta y ya?

R: Dos razones: Por falta de conocimiento y por miedo.

P: ¿Podrías explicarlo mejor?

R: La mayoría de los que dicen ser "inversionistas", en realidad son especuladores. Los especuladores no están invirtiendo realmente, sino que están apostando. No hay mucha diferencia entre apostar en un casino en Las Vegas y apostar a que los propiedades siempre subirán de valor. Un inversionista genuino gana dinero sin importar que dirección tome el mercado.

P: ¿Entonces las personas que tienen el conocimiento lo hacen fácilmente?

R: Lastimosamente, no. La otra razón que detiene a las personas es el miedo. ¿Miedo a que? A fracasar. Si una persona cree que fracasar es malo, entonces nunca hará nada. Es imposible vivir sin fracasar en algo, a menos que vivas con tanta cautela que a lo mejor puede que no estés viviendo realmente. El verdadero fracaso es no intentarlo. Solo aquellos que se empujen hasta el límite, que estén dispuestos a enfrentarse a ese dolor, a la humillación, o a algo peor, llegaran a convertirse en campeones. Todos los demás están condenados a ver el partido desde el banquillo.

P: Pero no tengo títulos universitarios ni tengo nada de dinero. ¿Aun así puedo jugar este juego también?

R: No necesitas un título universitario ni tener un doctorado en Harvard para jugar Monopolio en el mundo real. Solo necesitas entender el juego de los ricos y ponerlo en práctica. Poco a poco. Un activo a la vez. Algunas de las personas más ricas del planeta no han tenido ni estudios formales ni dinero cuando comenzaron. Steve Jobs, Richard Branson, John D. Rockefeller, Andrew Carnegie y Bill Gates son algunos ejemplos. La riqueza es un estado mental, no un pedazo de papel colgado en una pared o unos números en una cuenta bancaria.

P: ¿Qué tengo que saber para comenzar a jugar Monopolio en el mundo real?

R: Pensé que nunca me preguntarías eso.

BIENES RAICES=RIQUEZA

Los ganadores de la economía moderna serán aquellos que reconozcan que el dinero se convirtió en un pasivo a partir de 1971, y lo utilicen para adquirir activos genuinos que generen flujo de efectivo, se ajusten a la inflación y tengan una mínima exposición a los impuestos. ¿Qué activo cumple todos estos requisitos? Los bienes raíces. Es importante recordar que los bienes raíces solo son activos cuando generan flujo de efectivo.

Mientras los bancos centrales continúen imprimiendo dinero, activos tangibles como el oro y los bienes raíces aumentaran de valor mientras el papel moneda (respaldado por nada) continuara perdiendo poder adquisitivo. Los que estacionen su dinero en cuentas de ahorro o inversiones mediocres se harán cada día más pobres. Como vimos en la primera parte, *cuanto más tiempo retenga una divisa Fiat, menos valor tendrá*. El verdadero valor está en los activos, no en el dinero. El efectivo hace tiempo dejo de ser el rey. El flujo de efectivo es el verdadero rey en la actualidad. Déjame mostrarte un ejemplo.

Supongamos que trabajaste duro y conseguiste ahorrar $20,000 dólares. Con ese dinero, puedes elegir entre estas tres opciones:

Opción #1: Invertir $20,000 en activos de papel o en una cuenta especial del banco que paga 5% al año.

Después de 7 años, esos $20,000 se habrán convertido en $28,142 (sin contar los impuestos), asumiendo que el mercado se mantuvo constante.

Opción #2: Invertir $20,000 de tu propio bolsillo y pedir prestado $180,000 del banco para adquirir un inmueble para rentar por valor de $200,000. Para fines de este ejemplo, asumamos que los ingresos por concepto de renta se compensan con los gastos operativos y la hipoteca, y la propiedad se aprecia un 5% anual.

Después de 7 años, la propiedad valdrá $281,000 y tu ganancia será de $101,420 ($281,000 menos lo que se le debe al banco por el préstamo).

Opción #3: Invertir $20,000 de tu propio bolsillo y pedir prestado $180,000 del banco para adquirir un inmueble para rentar por valor de $200,000. En lugar de dejar que la ganancia crezca a un interés compuesto, pides prestado la apreciación cada 2 años y la inviertes en una nueva propiedad al 10%.

Después de 7 años, asumiendo que el mercado se mantuvo estable, tus cuatro propiedades valdrán $2,022,218 y tu inversión inicial de $20,000 ahora se habrá convertido en $273,198.

Así se vería el resumen de las tres opciones:

Opciones	Patrimonio Neto después de 7 años	Retorno Anual Promedio
Opción #1	$28,142	5.8%
Opción #2	$101,420	58.2%
Opción #3	$273,198	180.9%

Estos ejemplos son solo con fines educativos y no se toman algunas variables importantes, como los impuestos. También debe

quedar claro que si bien a largo plazo los mercados de los bienes raíces tienden a subir, en algún momento sufrirán alguna caída y perderán un porcentaje de su valor. Los auges no duran para siempre, y en algún momento llegara el *crack*. Este ejemplo solo se enfoca en las ganancias de capital, es decir, no toma en cuenta el flujo de efectivo ni los beneficios fiscales. Muestra como la opción 1 y 2 son ejemplos claros de “estacionar el dinero”. La opción 3 es la opción que eligen los que juegan Monopolio en el mundo real. Esta es su fórmula:

1. Invertir en un activo.
2. Apalancarme para invertir.
3. Recuperar mi dinero.
4. Mantener el control del activo.
5. Mover mi dinero a un nuevo activo.
6. Recuperar mi dinero.
7. Repetir el proceso.

Esta fórmula es lo que se conoce como *la velocidad del dinero*. Y de eso trata realmente toda esta segunda parte: de aprender a darle velocidad a tu dinero y al de los demás para adquirir la mayor cantidad de activos en el menor tiempo posible.

CONVIERTE AL BANCO EN TU SOCIO

En la primera parte hablamos mucho de los bancos y de los banqueros de la elite. El fraude que hacen afecta nuestras vidas y ocasiona que esclavicen con deuda a millones de personas en todo el mundo todos los días. Sin embargo, el banco es el jugador más importante del juego, y a menos que aprendas a asociarte y a trabajar junto a él, serás una víctima más de su telaraña. El banco te hará o más pobre o más

rico. Todo depende de para que lo uses. Si lo usas para adquirir pasivos, te harás más pobre cada día. Si lo usas para adquirir activos, su acto de prestidigitación te ayudara a enriquecerte. Los bancos están imprimiendo dinero de la nada, y tú, ¿por qué no haces lo mismo? Pedir dinero prestado al banco y hacer que alguien más pague tu deuda mientras te queda una ganancia es como si tu fueras el que estuviera imprimiendo dinero. Veamos cómo puedes convertir al banco en tu mejor socio:

	Tú	Banco
Dinero	20%	80%
Propiedad	100%	0%
Apreciación	100%	0%
Deducciones	100%	0%

¡El banco es el mejor socio que existe! Solo tienes que pagar el préstamo y sus intereses, y si hiciste un buen trabajo, tu inquilino lo pagara por ti. Además, si el préstamo es a una tasa fija (como debería serlo), entonces cada año estarás pagando menos dinero (debido a que la inflación hará que esos pagos hipotecarios cada vez pierdan poder adquisitivo). Y eso sin contar con que los intereses del préstamo son deducibles. Las personas creen que para invertir en bienes raíces necesitan mucho dinero, sin embargo, la tabla anterior nos muestra que eso es falso. El banco te financiara la mayor parte de tu inversión en inmuebles, y te permite quedarte con la apreciación y las deducciones de la propiedad, aun cuando solo pusiste un 20%. Pero si lo que quieres es iniciar un negocio, comprar acciones o criptomonedas, lo más seguro es que el banco no te preste nada. En otras palabras:

- Si vas a comprar una propiedad de $100,000, lo más seguro es que solo necesites $20,000 de tu propio bolsillo.
- Si vas a comprar acciones por valor de $100,000, lo más seguro es que necesites tener esa cantidad completa de tu propio bolsillo.

Por lo tanto, en la mayoría de los casos, *los bienes raíces son la inversión que menos dinero propio demandan*. A diferencia de otras inversiones, los bancos estarán dispuestos a financiarte casi toda la inversión. La cantidad que te presten, la frecuencia con la que lo hagan y la tasa de interés que te otorguen dependen de ti como empresario o inversionista: de tu scoring crediticio, de tu historial, o de si vas a invertir como individuo o a través de una corporación. Más adelante abordaremos estos temas.

¿Cómo es que una inversión en bienes raíces, con una valorización del 6% anual, es por lejos una mejor inversión que unas acciones que aumentan un 10% anual? Una palabra: ***apalancamiento***.

Cuando te apalancas en una inversión, cosechas los beneficios de la apreciación total del activo, sin importar si solo pusiste una pequeña parte de tu dinero en la operación.

Veamos primero como sería una inversión en bienes raíces solo teniendo en cuenta la apreciación en un periodo de 30 años:

Valor propiedad:	$200,000
Inversión inicial:	$40,000 (20%)
Apalancamiento:	$160,000 (80%)
Valorización promedio del 6% durante 30 años, para un total de:	$1,083,678
ROI (Ganancia/inversión) X100:	2709.195% o **90% por año**

Nuestro ROI sería de 90% por año. ¿Qué tan increíble es eso? Y eso ni siquiera incluye el flujo de efectivo generado por la propiedad ni las exenciones fiscales. Además, recuerda que tomamos lo que se aprecian en promedio las propiedades, así que esa apreciación podría ser mayor en muchos casos, como menor en algunos, dependiendo del mercado local.

Comparemos con las acciones:

Valor acciones:	$40,000
Inversión inicial:	$40,000
Apalancamiento:	$0
Valorización promedio del 10% durante 30 años, para un total de:	$634,524
ROI (Ganancia/Inversión) X100:	1586.31% o **52.8% por año**

Esto solo está basado en la apreciación. No se tiene en cuenta todas las ventajas fiscales que tienen los bienes raíces con respecto a los activos en papel.

Ahora analicemos otro ejemplo, teniendo en cuenta los beneficios fiscales y el flujo de efectivo.

¿Cómo es posible que una inversión en bienes raíces, con una rentabilidad del 7% anual, es por lejos mejor que una inversión en activos en papel con una rentabilidad del 10%?

Dos palabras: Apalancamiento e impuestos.

Tipo de inversión	Bienes raíces	Acciones
Inversión	$ 100,000	$ 100,000
Apalancamiento	$ 400,000	$ 0
Total invertido	$ 500,000	$ 100,000
Ganancia antes de impuestos	$ 7,000	$ 10,000
ROI antes de impuestos	**7%**	**10%**
Depreciación	$ 27,000	N/A
Perdida pasiva	$ 20,000	N/A
Devolución potencial (asumiendo nivel de impuestos 30%)	$ 6,000	N/A
Ganancia después de impuestos	$ 13,000	$ 8,000
ROI después de impuestos	**13%**	**8%**

Este es el análisis del ejemplo anterior:

- ✓ La ganancia de las acciones está gravada a una tasa del 20% por ganancias de capital (cambia un poco dependiendo del país), por lo que la ganancia de $10,000 después de impuestos termina siendo $8,000.

- ✓ La rentabilidad se le hace al dinero invertido del bolsillo propio. No se le saca la rentabilidad al dinero del banco, ya que lo que se busca es ver como rindió tu dinero.
- ✓ La depreciación al año es de $27,000 dólares. Incluye la estructura del edificio y los contenidos del mismo. En un capítulo más adelante explicaremos la depreciación.
- ✓ Los $7,000 quedan libres de impuestos después de la depreciación, y además terminamos con una "pérdida pasiva" de $20,000, la cual se puede usar contra otros ingresos. En este caso esos $20,000 nos hacen acreedores a una devolución potencial de $6,000, asumiendo que el ingreso que se va a contrarrestar está a un nivel de impuestos del 30%. Más adelante se explicará todo esto. Por el momento, lo importante es ver por qué la inversión en bienes raíces es una inversión única.

NOTA: Los porcentajes y cifras usadas son hipotéticas y varían dependiendo de cada país. También hay que tener presente que la ley fiscal cambia constantemente por lo que la validez de este ejemplo puede verse alterada. Esta información no debe usarse como base para la toma de ninguna decisión financiera. Los impuestos son un tema muy complejo y varían dependiendo de la situación particular de cada individuo. La ayuda de un experto especialista en el tema es obligatoria.

¿POR QUÉ INVERTIR EN BIENES RAICES?

Estas son algunas de las mejores razones por las que se debe invertir en bienes raíces:

- Flujo de efectivo.
- Control.
- Cobertura contra la inflación.
- Apalancamiento.
- Depreciación.
- Amortización.
- Refinanciar.
- Intercambio equivalente (1031).
- Apreciación.

Comencemos analizándolas brevemente por separado.

FLUJO DE EFECTIVO

Cada mes, trabajes o no, recibes por concepto de renta un ingreso pasivo que tiene mínima exposición a los impuestos. Si la propiedad inmobiliaria está en una zona donde hay empleos cercanos y donde la oferta es menor que la demanda, la ocupación será alta y constante, asegurándote un flujo de efectivo cada mes. Al final, el flujo de efectivo es lo que determina si una propiedad es un activo o un pasivo o si es una buena, mediocre o mala inversión.

Estos son los ingresos que un inversionista profesional en bienes raíces obtiene:

1. Ingresos por rentas: Esta es la ganancia que te queda luego de pagar todos tus gastos.
2. Ingreso por ganancias de capital (plusvalía): Si tu ingreso por alquiler aumenta o percibes una valorización de tu inmueble, tú como inversionista puedes refinanciar y pedir un préstamo por el valor de la plusvalía como efectivo *libre de impuestos,* y tu

inquilino pagara este nuevo préstamos. En otras palabras, es un dinero extra libre de impuestos.

3. Ingreso por amortización: El inquilino se encargará de pagar la deuda hipotecaria con sus respectivos intereses.
4. Ingreso por depreciación: Es considerado un “Ingreso Fantasma”. Aunque aparece como un gasto, en realidad es un ingreso que proviene de la legislación fiscal.

Se pueden apreciar mejor en el estado financiero que aparece a continuación:



Iremos cubriendo estos ingresos a medida que avancemos.

CONTROL

Si yo adquiero acciones de Amazon, dudo mucho de que Jeff Bezos atienda mis llamadas y considere mis opiniones sobre el manejo que se le debe dar a la empresa. Dependo por completo de que las personas encargadas de Amazon hagan un buen trabajo. Si terminan siendo incompetentes, mis acciones terminaran valiendo cero.

Los bienes raíces, con una buena administración inmobiliaria y con un buen equipo de expertos fiscales, dejan muy pocas cosas al azar y es casi seguro que los cheques llegaran automáticamente. Puedes tomar decisiones, vender cuando quieras, bajar o subir las rentas, seleccionar cuidadosamente a tus inquilinos, contratar o despedir empleados de la propiedad y tener un control real sobre tus inmuebles.

COBERTURA CONTRA LA INFLACIÓN

Si una inversión "segura" te paga 2% o 3% al año, en realidad no estás haciendo dinero. De hecho, podrías estar perdiendo dinero. La razón es la siguiente: inflación.

La clase media y pobre tienen que trabajar cada vez más duro porque los salarios, si bien suben, no se ajustan a la inflación. Luego de que muchas personas ganan su dinero con tanto esfuerzo, lo meten al banco o a cualquier inversión que paga un 2% o 3%. El problema es que la inflación supera estos retornos, evaporando cualquier ganancia existente. Si tienes tu dinero en una cuenta de ahorros que te paga 3% anual y la inflación es del 4% al año, te estas volviendo más

pobre porque el costo de los bienes y servicios está aumentando de valor más rápido que tu dinero.

La belleza de los bienes raíces es que aumentan a la par de la inflación, o en ocasiones mucho más. Eso sin incluir el flujo de efectivo, el refinanciamiento, la depreciación y los intereses hipotecarios deducibles de impuestos. La inflación favorece a los inversionistas en bienes raíces, mientras que a las personas con ingresos fijos o ahorradores los despoja de su riqueza disimuladamente.

APALANCAMIENTO

¿Cuánto tiempo tardarías ahorrando un millón de dólares? ¿Cuánto tiempo tardarías en pedir prestado un millón de dólares? ¿Quién es más inteligente financieramente? ¿Alguien que trabaja físicamente toda su vida tratando de ahorrar un millón de dólares? ¿O alguien que sabe cómo pedir prestado un millón de dólares y obtener ganancias luego de cubrir todos los gastos?

A los pobres y a la clase media le cuesta mucho trabajo volverse rica porque tratan de usar su propio dinero para lograrlo… dinero por el que trabajaron duro y por el que ya pagaron hasta un 50% en impuestos. Si quieres ser libre financieramente, necesitas aprender cómo usar la deuda para enriquecerte. Además, como ya vimos anteriormente, no existe ninguna diferencia entre deuda y dinero hoy en día. Lo más irónico de todo es que la clase media y pobre piensan que usar la deuda para adquirir activos es arriesgado, pero afanosamente salen y usan la deuda para comprar pasivos.

La ventaja de los bienes raíces es que el banco está dispuesto a financiarte hasta un 95% del inmueble en muchas ocasiones. Como

ya vimos en los ejemplos anteriores, las inversiones apalancadas son las que arrojan los más altos rendimientos. Una persona no se convierte en un inversionista genuino sino hasta el momento en que invierte usando apalancamiento, es decir, deuda. Solo los inversionistas perezosos invierten usando su propio dinero.

DEPRECIACION

Los gobiernos ofrecen refugios y estímulos fiscales a los bienes raíces para la renta porque "pierden valor", aunque no es común que lo hagan. En realidad, la razón por la que el gobierno implementa estas políticas fiscales y ofrece incentivos por depreciación es porque los inversionistas en bienes raíces proveen viviendas… y una área importante en la economía es la de proveer viviendas. Algo que debe quedar claro es lo siguiente: la depreciación se puede aplicar aun cuando la propiedad está aumentando de valor. Más adelante dedicaremos un capítulo entero a hablar de la mejor deducción de todas: la depreciación.

AMORTIZACION

Cuando los pobres y la clase media adquieren deudas, ellos corren el riesgo y deben pagar estas deudas. Sin embargo, cuando los ricos adquieren deudas y las usan para invertir, ellos asumen el riesgo pero les pagan. Es decir, ellos se aseguran de que alguien más pagara la deuda con sus respectivos intereses. En los bienes raíces, tú corres el riesgo al pedir una hipoteca y, a cambio, tu inquilino la paga. El banco te prestara para adquirir la propiedad y tu inquilino le pagara al banco. Jamás adquieras una deuda a menos que sepas que alguien más la pagara por ti, es decir, a menos que este amortizada.

REFINANCIAR

Un inversionista amateur percibe una apreciación en su inmueble y lo vende, ocasionando un suceso fiscal y exponiéndose a sí mismo a altos impuestos. Además, al vender el activo pierde el flujo de efectivo que genera.

Un inversionista sofisticado, por otro lado, percibe una apreciación en su inmueble y en lugar de venderlo lo refinancia, obteniendo dinero libre de impuestos, conservando el activo y su flujo de efectivo y asegurándose de que la nueva deuda la siga pagando el inquilino. Dedicaremos un capítulo entero a esto, ya que el refinanciamiento juega un papel clave en la fórmula que discutimos al principio de este capítulo: *la velocidad del dinero*.

INTERCAMBIO EQUIVALENTE (1031)

En Estados Unidos se llama *Intercambio 1031*, en algunos países tiene el nombre de *intercambio equivalente*. Su función es casi la misma en todos los países: puedes vender inmuebles y diferir tus impuestos por ganancias de capital siempre y cuando reinviertas la totalidad del dinero en otra propiedad y cumplas con algunos requisitos. Si compraras y vendieras acciones, tendrías que pagar impuestos por las ganancias que obtuvieras. Pero si compras y vendes bienes raíces, puedes diferir tus impuestos indefinidamente, reinvirtiendo el capital y adquiriendo más propiedades. Explicaremos el procedimiento de este mecanismo más adelante.

APRECIACION

Mientras todas las divisas pierden su valor cada día debido a la inflación, los bienes raíces son uno de los principales activos que tienden a aumentar de valor gracias a la inflación. En lugar de ahorrar divisas que valen menos cada día, al adquirir bienes raíces estarás intercambiando un pasivo (divisas) por un activo (bienes raíces) que aumentan a la par de la inflación.

Aunque debes tener cuidado. El problema de la apreciación es que, por lo general, solo funciona en mercados que van a la alza. Si el mercado va a la baja (lo cual siempre ocurre), jugar a "comprar barato y vender caro" no funciona. Siempre se debe invertir por flujo de efectivo, porque, además, las leyes fiscales favorecen al inversionista en flujo de efectivo, no al inversionista en ganancias de capital. Recuerda la regla de oro de las inversiones: tu ganancia se da cuando compras, no cuando vendes.

La apreciación va al final porque es la última razón por la que debes invertir. Ni siquiera deberías contar con ella. Adquirir inmuebles y esperar a que su valor aumente es apostar, no invertir. Invertir buscando una apreciación puede terminar siendo trágico si se presenta un *crack* en el mercado de bienes raíces, lo cual ocurre con regularidad. Más adelante te enseñare como puedes obtener una apreciación real y como puedes sacarle provecho, en lugar de esperar a que se den ciertas condiciones en el mercado que no dependen de ti.

LOS BIENES RAICES SON PASIVOS

Algo que debe quedar claro es que *los bienes raíces por si solos son pasivos; son los derivados de los bienes raíces los que son considerados activos*. Algunos derivados son estos:

Impuesto Predial: Los bienes raíces jamás se pueden poseer por completo. Si crees que estoy equivocado, entonces deja de pagar tus impuestos prediales y conocerás al verdadero dueño de la tierra. Uno de los derivados de una propiedad es el impuesto predial que debes pagar al gobierno periódicamente. Este impuesto es un activo del gobierno pero un pasivo tuyo. Recuerda que por cada pasivo que tienes, eres el activo de alguien más.

Hipoteca: Cuando un banco te dice que tu casa es un activo, no te está diciendo mentiras. Es solo que no te está diciendo toda la verdad. Tú casa es un activo del banco, pero un pasivo tuyo. La hipoteca es un derivado de los bienes raíces, y le generan al banco dinero de forma mensual.

Contrato de arrendamiento: Un inversionista en bienes raíces no busca principalmente tener una propiedad por el simple hecho de tenerla, sino que busca encontrar un inquilino lo más pronto posible que firme un contrato de arrendamiento y comience a pagar mensualmente la renta. *Lo importante es el flujo de efectivo, no la propiedad en sí.*

Los bancos no quieren realmente los bienes raíces, sino las hipotecas sobre los bienes raíces. Los bancos saben que una propiedad por si sola es un pasivo y por eso las rematan. ¿Crees que si los bienes raíces por si solos fueran activos los bancos los rematarían? Por supuesto que no. Si no hay nadie que pague la hipoteca o un inquilino que pague la renta, los bienes raíces son considerados pasivos. Como mucho, pueden considerarse "apuestas" y esperar a que su valor aumente a largo plazo para venderse más caro y obtener una ganancia. Por supuesto, hasta que esto no suceda, el apostador debe clasificar a su inmueble como lo que es: un pasivo.

Comencemos a adentrarnos en el subtítulo de este libro: *cómo usar la deuda y los impuestos para enriquecerse*.



RESUMEN

- No necesitas un título universitario ni tener un doctorado en Harvard para jugar Monopolio en el mundo real.
- Los ganadores de la economía moderna serán aquellos que reconozcan que el dinero se convirtió en un pasivo a partir de 1971, y lo utilicen para adquirir activos genuinos que generen flujo de efectivo, se ajusten a la inflación y tengan una mínima exposición a los impuestos. ¿Qué activo cumple todos estos requisitos? Los bienes raíces.
- Los bienes raíces solo son activos cuando generan flujo de efectivo.
- El verdadero valor está en los activos, no en el dinero. El efectivo hace tiempo dejo de ser el rey. El *flujo de efectivo* es el verdadero rey en la actualidad.
- Si bien a largo plazo los mercados de los bienes raíces tienden a subir, en algún momento sufrirán alguna caída y perderán un porcentaje de su valor. Los auges no duran para siempre, y en algún momento llegara el *crack*.
- El banco es el jugador más importante del juego, y a menos que aprendas a asociarte y a trabajar junto a él, serás una víctima más de su telaraña.
- Los bancos están imprimiendo dinero de la nada, y tú, ¿por qué no haces lo mismo? Pedir dinero prestado al banco y hacer que alguien más pague tu deuda mientras te queda una ganancia es como si tu fueras el que estuviera imprimiendo dinero. ¡Los bienes raíces pueden ser tu imprenta de dinero!
- Los bienes raíces son la inversión que menos dinero propio demandan. A diferencia de otras inversiones, los bancos estarán dispuestos a financiarte casi toda la inversión. La cantidad que

te presten, la frecuencia con la que lo hagan y la tasa de interés que te otorguen dependen de ti como empresario o inversionista.

- Cuando te apalancas en una inversión, cosechas los beneficios de la apreciación total del activo, sin importar si solo pusiste una pequeña parte de tu dinero en la operación.
- ¿Por qué invertir en bienes raíces? 1) Flujo de efectivo, 2) Control, 3) Cobertura contra la inflación, 4) Apalancamiento, 5) Depreciación, 6) Amortización, 7) Refinanciar, 8) Intercambio equivalente (1031), 9) Apreciación.
- Los bienes raíces por si solos son pasivos; son los derivados de los bienes raíces los que son considerados activos.
- Lo importante es el flujo de efectivo, no la propiedad en sí.

Capítulo 2

Los ricos no pagan impuestos… legalmente

“Yo no pago impuestos”.

–Donald Trump

P: ¿Quién diseña las leyes?

R: Los políticos.

P: ¿Quién patrocina la campaña de los políticos?

R: Los ricos.

P: Entonces, ¿quién diseña *realmente* las leyes?

R: Los ricos

En un artículo de 2007 titulado: *“¿Quién gobierna a los Estados Unidos?*”, el profesor James Petras observo:

“Dentro de la clase financiera dominante, los dirigentes políticos provienen de los bancos de capital accionarial privado y público, es decir, Wall Street. Ellos organizan y financian a los dos grandes partidos y sus campañas electorales. Ellos presionan, negocian y redactan la más completa y favorable legislación sobre las estrategias globales (liberalización y desregulación) y políticas sectoriales. Ellos presionan al gobierno para “rescatar” a firmas

especulativas inviables y en bancarrota, para equilibrar el presupuesto mediante la reducción de los gastos sociales en vez de aumentar los impuestos sobre los beneficios especulativos extraordinarios. Estos bancos de capital accionarial privados están involucrados en todos los sectores de la economía y en todas las regiones de la economía mundial".

¿Se escribió la ley fiscal para los ricos? ¡Por supuesto que sí!

¿No te has preguntado a donde va un gran porcentaje de tu dinero cada mes cuando recibes tu cheque de nómina? ¿Acaso se destina en su mayoría a cubrir programas sociales o algo por el estilo? Por lo general, no. Yo te diré a donde van a parar tus impuestos: a los empresarios e inversionistas que actúan como el gobierno quiere.

El gobierno redacta las leyes fiscales para incentivar ciertas actividades que benefician la economía. Estas actividades son llevadas a cabo por empresarios e inversionistas. Esto significa que si el gobierno quiere fomentar la creación de viviendas de bajo costo, ellos darán un estímulo fiscal para motivar a los desarrolladores e inversionistas a crear inmuebles de estas características. Si el gobierno necesita que se creen puestos de trabajo estables para la clase media, el gobierno otorgara estímulos fiscales a los empresarios por contratar trabajadores. Posiblemente te preguntes: "Pero el gobierno aún debe pagar sus cuentas. ¿A quién le cobra impuestos entonces?" Creo que ya sabes la respuesta: a la clase media. La clase media se encarga de subsidiar a los empresarios e inversionistas que se comportan como el gobierno y la economía quieren para recibir todos los beneficios fiscales.

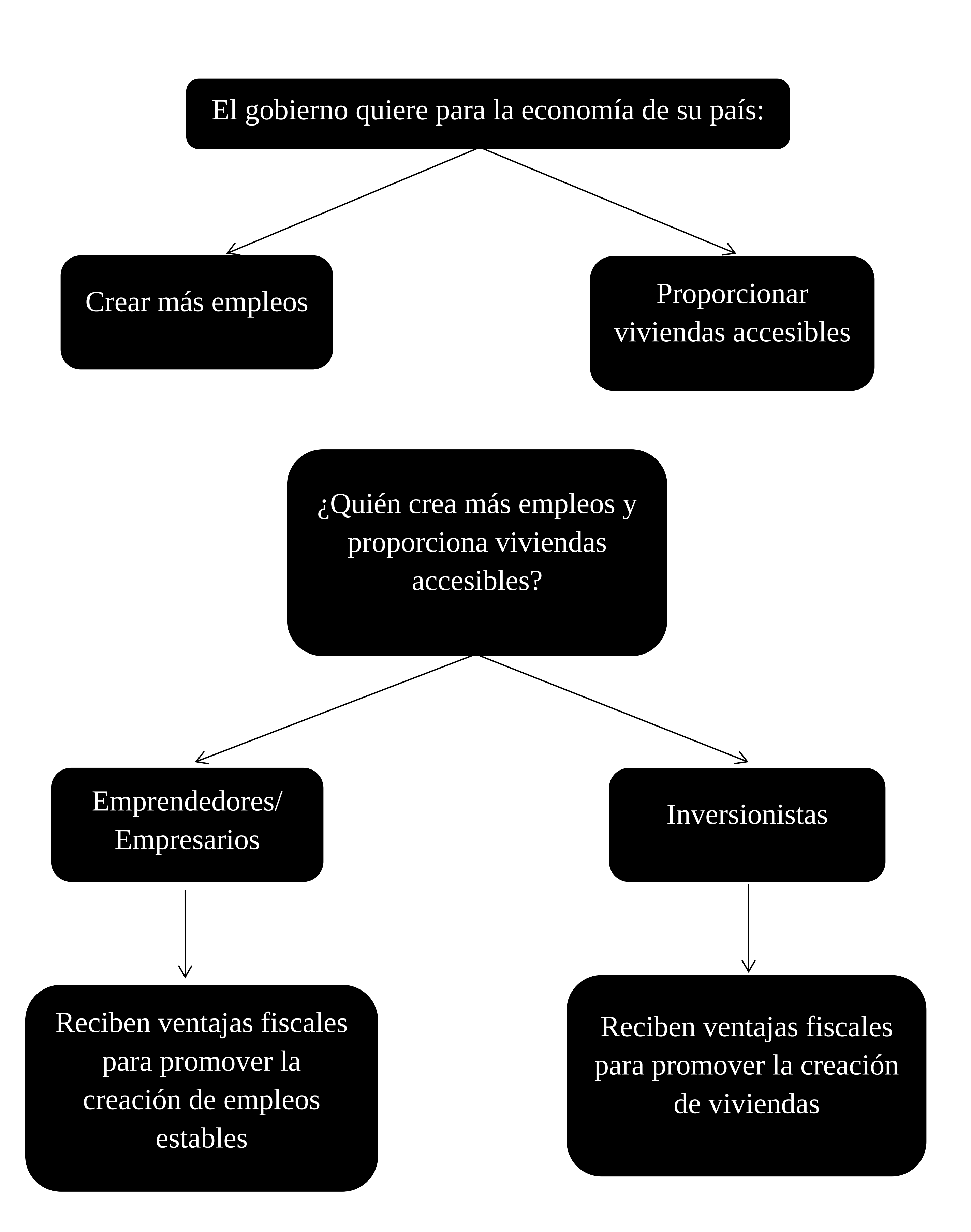
¿Por qué actúa así el gobierno? Simple: si quieres incentivar la inversión en viviendas de bajo costo para los empleados de escasos

ingresos, debes dar grandes deducciones de impuestos a los inversionistas en bienes raíces. Si quieres fomentar la producción doméstica de petróleo, debes dar estímulos fiscales a los que invierten en la extracción del crudo. Si quieres que se creen más empleos, debes premiar fiscalmente a los empresarios que contratan trabajadores. Robert Kiyosaki explica esto de la siguiente manera:

"Yo no pago impuestos porque yo creo empleos. Cuando creo un empleo, creo un contribuyente, y eso es lo que el gobierno necesita… contribuyentes que paguen impuestos, inviertan en un fondo de pensión y aporten a seguridad social".

No se debe malinterpretar lo que enseña este libro: no estamos hablando de lagunas fiscales que son consecuencias "no intencionales" de leyes promulgadas. No se trata de evadir impuestos. Evadir impuestos es ilegal. Se trata de las consecuencias "intencionales" previstas por los legisladores. Si piensas que los ricos evaden impuestos y estafan a la clase media y baja, nada de esto es para ti. Si bien existen algunos empresarios y políticos corruptos que hacen esto, aquí estamos hablando de beneficios que están en la ley fiscal de casi todos los países, los cuales aprovechan los empresarios e inversionistas que ayudan al crecimiento de la economía de un país.

Los ricos pagan poco o nada de impuestos porque mejoran la economía de un país. Esa es la verdad. El siguiente cuadro lo explica mejor:


El gobierno quiere para la economía de su país:
Crear más empleos
Proporcionar viviendas accesibles
¿Quién crea más empleos y proporciona viviendas accesibles?
Emprendedores/ Empresarios
Inversionistas
Reciben ventajas fiscales para promover la creación de empleos estables
Reciben ventajas fiscales para promover la creación de viviendas

ES MALO PAGAR IMPUESTOS

El contribuyente promedio en un país desarrollado pasa hasta un 35% de su vida trabajando para pagar impuestos. Más de dos horas al día de cada día de su trabajo sirven para alimentar al gobierno. Y trabaja casi cuatro meses cada año para pagar impuestos. En total, esto llega a más de 13 años de su vida laboral y 20 años de su vida. ¡20 años! Eso es lo mismo que haber estado encerrado en prisión. Sin lugar a dudas es una sentencia muy fuerte. ¿Y todo para qué? ¿Para promover programas sociales? ¿Mejorar la sociedad? ¿Impulsar obras de infraestructura? En la mayoría de los casos, no. Como vimos en un capítulo anterior, el impuesto sobre la renta nació para pagar los intereses de la deuda pública. Esto significa que la mayoría de estos impuestos no se destina a nada productivo. Lo único que hace este dinero es pagar intereses sobre la deuda pública. Incluso si vives en un país en donde el empleador paga los impuestos sobre el empleo, piensa en cuanto dinero ganaría el contribuyente promedio si él no tuviera que pagar esos impuestos.

Pagar impuestos no es un acto patriótico; es un acto de esclavitud. La mayoría de las revoluciones de los países tuvieron como motivación principal los injustos y excesivos impuestos. El impuesto sobre el té en Estados Unidos es un ejemplo. Es muy malo no reducir tus impuestos. No aprovechar las ventajas que existen en la ley para ayudarte significa que le estas robando a tu familia y a tu futuro.

COMO AFECTAN LOS IMPUESTOS A TUS INVERSIONES

Un inversionista sofisticado siempre analiza el tema fiscal antes de invertir. A continuación, te darás cuenta por qué:

Inversión: $10,000.

Año	Retorno del 10% e impuestos del 40%	Retorno del 10% y sin pagar impuestos
1	$10,616.77	$11,047.13
10	$18,193.96	$27,070.13
20	$33,102.04	$93,280.73
30	**$60,225.75**	**$198,373.99**

¡Los impuestos pueden volverte muy pobre si no tienes una estrategia fiscal! La segunda parte de este libro trata precisamente sobre eso: crear una estrategia fiscal que sea efectiva acumulando un portafolio amplio de bienes raíces que generen flujo de efectivo.

Posiblemente te preguntes que clase de inversión puede llegar a pagar 0% de impuestos. La respuesta es: los bienes raíces. La inversión en bienes raíces se debe analizar *después* de impuestos. Es después de impuestos cuando se hacen las verdaderas ganancias. Así es como funciona:

Propiedad	$1 millón
Pago inicial	$100,000
Préstamo	$900,000

Desempeño de la inversión ***antes*** de impuestos.

Ingreso	$148,257
Gastos operacionales	$67,497
Ingreso Operativo Neto	$80,760
Hipoteca	$68,268
Flujo de efectivo antes de impuestos	**$12,492**
ROI antes de impuestos	**12.492%**

Desempeño de la inversión ***después*** de impuestos.

Depreciación total	$25,994
Perdida fiscal	$13,502
Devolución potencial a una tasa de impuestos del 35%	$4,726
Flujo de efectivo después de impuestos	**$17,218**
ROI después de impuestos	**17.22%**

Eso es una excelente rentabilidad. Y recuerda que va aumentando a medida que aumente la inflación. El capítulo siguiente explicara detenidamente la depreciación y la perdida fiscal o "pasiva". Por ahora solo quiero que cambies tu perspectiva con respecto a los impuestos y a cómo funcionan.

DEDUCCIONES PARA CADA CLASE

Esta es la diferencia de las deducciones que existen entre los ricos y todos los demás:

DEDUCCIONES	
Clase media/Clase baja	**Ricos**
Intereses hipotecarios	Suministro para el negocio
Impuestos sobre la propiedad	Equipos para el negocio
Donaciones a fundaciones	Gastos publicitarios o de marketing del negocio
Exenciones personales	Gastos de oficina en casa derivados del negocio
	Uso del vehículo para el negocio
	Cenas y comidas en restaurantes (siempre y cuando se discuta sobre negocios)
	Viajes y entretenimientos donde se demuestra que tenga relación con el negocio
	Intereses hipotecarios
	Impuestos sobre la propiedad
	Donaciones a fundaciones
	Exenciones personales

Tienes razón al pensar que la ley fiscal no es justa. No pretende ser justa. Pretende incentivar ciertas actividades. Las actividades que más promueve son las empresariales y las inversiones.

NO SEAS COMO EL CONTRIBUYENTE PROMEDIO

Los impuestos son increíblemente injustos para el contribuyente promedio. ¿Qué características tiene el contribuyente promedio? El contribuyente promedio tiene un empleo, una familia que mantener, una hipoteca o renta y un plan de pensión. El contribuyente promedio tiene poca o ninguna educación financiera. Mientras las personas

vivan la vida del contribuyente promedio, no hay nada que se pueda hacer. El secreto es dejar de ser promedio.

Estas son las diferencias entre el contribuyente promedio y el contribuyente rico:

CONTRIBUYENTE PROMEDIO	**CONTRIBUYENTE RICO**
Tiene un empleo	Crea empleos
Cree que su casa es un activo	Invierte en bienes raíces que generan flujo de efectivo
Tiene una hipoteca por su propia casa	Tiene muchas hipotecas pero por propiedades de inversión
Tiene un contador mediocre	Tiene un equipo de asesores expertos en temas empresariales e inmobiliarios
Invierte usando su dinero	Invierte usando el dinero de alguien mas
Invierte lo que le queda *después* de pagar impuestos	Invierte a través de un negocio con dinero *previo* al pago de impuestos
Se enfoca en sus ingresos	Se enfoca en sus activos

Es posible que pienses que no tienes control sobre tus impuestos. Todos tienen que pagar altos impuestos, ¿verdad? ¡Falso! Hay millones de personas que pagan muy poco o nada de impuestos en todo el mundo de forma legal. Quiero que tú pertenezcas a este grupo y dejes de entregarle tu dinero a un gobierno corrupto que no tiene nada de educación financiera y lo único que sabe hacer es gastar los recursos públicos y endeudarse.

RESUMEN

- ¿Se escribió la ley fiscal para los ricos? ¡Por supuesto que sí!
- Tus impuestos van a parar a los empresarios e inversionistas que actúan como el gobierno quiere.
- La clase media se encarga de subsidiar a los empresarios e inversionistas que se comportan como el gobierno y la economía quiere para recibir todos los beneficios fiscales.
- No estamos hablando de lagunas fiscales que son consecuencias "no intencionales" de leyes promulgadas. No se trata de evadir impuestos. Evadir impuestos es ilegal. Se trata de las consecuencias "intencionales" previstas por los legisladores.
- Los ricos pagan poco o nada de impuestos porque mejoran la economía de un país. Esa es la verdad.
- Pagar impuestos no es un acto patriótico; es un acto de esclavitud. La mayoría de las revoluciones de los países tuvieron como motivación principal los injustos y excesivos impuestos.
- Un inversionista sofisticado siempre analiza el tema fiscal antes de invertir.
- La inversión en bienes raíces se debe analizar *después* de impuestos. Es después de impuestos cuando se hacen las verdaderas ganancias.

Capítulo 3

Depreciación: *Ingreso Fantasma*

"En el nuevo capitalismo, quienes saben cómo pedir dinero prestado ganan, no los que ahorran en una cuenta bancaria. En el nuevo capitalismo, tiene mucho más sentido pedir dinero prestado y pagarlo en el futuro con dólares que serán mucho más baratos entonces. Si el gobierno de Estados Unidos lo hace, ¿por qué nosotros no? El gobierno está en deuda, ¿por qué no endeudarnos nosotros?".

–Robert Kiyosaki

¿Por qué Donald Trump anuncio en su campaña para la presidencia que no pagaba impuestos? ¿Por qué se negó a compartir su estado financiero como todos los demás candidatos? ¿Acaso es porque hacia fraude fiscal o evadía impuestos? No, por supuesto que no. No me extraña que Trump no pague absolutamente nada de impuestos de forma legal. Aunque si me sorprende que haya anunciado eso públicamente. Uno creería que es un suicidio político, ya que la gran masa de la sociedad (que no tiene nada de educación financiera) no entiende realmente por qué un empresario del tamaño de Trump dijo eso. Luego de este capítulo, tu sabrás por qué Donald Trump, el presidente de los Estados Unidos, no paga impuestos legalmente. Comencemos por el principio.

INGRESOS FANTASMAS

El ingreso fantasma no es visible, ese es el problema. En ninguna inversión estará a la vista ni aparecerá subrayado por ningún lado. No es posible ver este ingreso con los ojos. Los inversionistas amateurs, algunos contadores y especialistas, en ocasiones lo pasan por alto y es por eso por lo que no obtienen el máximo provecho de sus inversiones. No es ingreso ganado (salario), ni de ganancias de capital ni pasivo. Es fantasma. Es producto de la deuda y los impuestos. El flujo de efectivo fantasma es el ingreso real de los ricos. Es un ingreso invisible que se deriva de la deuda y los impuestos.

Analicemos el siguiente ejemplo de lo que sería un ingreso fantasma que aprovechan las personas más ricas del mundo:

Valor de la propiedad	$300,000
Inversión (20%)	$60,000
Apalancamiento (hipoteca 80%)	$240,000

Renta	$28,000
Pagos hipotecarios	$14,400
Gastos	$7,200
Flujo de efectivo	**$6400**
ROI	**10.6%**

Intereses de la deuda (intereses de los pagos hipotecarios)	$8,000
Perdida pasiva	$1,600
Devolución potencial (Ingreso fantasma)	$1,600
Flujo de efectivo total	**$8,000**
ROI	**13.3%**

El flujo de efectivo fantasma en este caso es de $1,600 dólares. En este caso esa pérdida pasiva se usa contra otro ingreso pasivo, por lo que se obtiene en su totalidad. Ten presente que esto varia un poco en cada país y tiene algunos requisitos, pero funciona así y es aplicable en todo el mundo.

Este es el verdadero ingreso de los ricos, y es producto de la deuda y los impuestos. Lo mismo que empobrece a la mayoría de las personas, hace más ricos a los ricos. Los intereses de la deuda del ejemplo anterior que provocaron la perdida pasiva y por ende la devolución potencial no es el único ingreso fantasma que existe. La apreciación, la depreciación, la amortización y más deducciones del código fiscal son ejemplos de ingreso fantasma. Recuerda que este dinero es totalmente libre de impuestos.

En este capítulo nos enfocaremos en la deuda y la depreciación, pero antes, definamos brevemente los ingresos fantasma más conocidos que existen:

- *Deuda*: Es dinero exento de impuestos. La deuda es un ingreso fantasma porque te ahorras dinero y tiempo al rentar dinero libre de impuestos en lugar de trabajar para ganarlo y pagar impuestos sobre él. Además, al aplicar un refinanciamiento sobre tu propiedad, estas obteniendo dinero libre de impuestos, es decir, un ingreso fantasma que proviene de la deuda. En el siguiente capítulo explicaremos a fondo la refinanciación.
- *Apreciación*: La apreciación es un ingreso fantasma que se puede obtener de dos formas principalmente: refinanciando o vendiendo. Los siguientes dos capítulos hablaremos de ambas y de cómo puedes aplicarlas para obtener una ganancia sin provocar un suceso fiscal.

- *Amortización*: Hace referencia a la reducción de tu deuda. Cada vez que pagas una deuda, el préstamo se amortiza, es decir, se va pagando. La mayoría de las personas amortizan sus deudas con dinero por el que trabajaron y por el que ya pagaron fuertes impuestos. Los inversionistas profesionales en bienes raíces amortizan sus deudas con la renta que les hace llegar su inquilino. La ventaja que tienen los bienes raíces es que tú te endeudas para adquirir una propiedad, pero el inquilino es quien paga o *amortiza* la deuda.
- *Depreciación*: La depreciación es un ingreso fantasma porque obtienes una deducción por algo que no te costó nada de dinero. Esta deducción reduce o elimina tus impuestos, poniendo más dinero en tu bolsillo.

Nunca olvides esta fórmula:

Más bienes raíces = Más ingreso fantasma

¿Por qué funciona así? Porque entre más bienes raíces tengas, más deuda, amortización, apreciación y depreciación tendrás (ingresos fantasma). Todo irá creciendo exponencialmente. En vez de trabajar en un empleo y ganar dinero linealmente (porque 1 hora de trabajo equivale a X cantidad de dinero, y para aumentar X se requiere primero aumentar el número de horas trabajadas), usa la deuda libre de impuestos para invertir en bienes raíces y aumentar tus ingresos exponencialmente poco a poco.

En este capítulo explicaremos dos ingresos fantasma: la deuda y la depreciación. En los siguientes capítulos estudiaremos la apreciación más a fondo.

LA DEUDA ES LA CLAVE

Cuando los pobres y la clase media ahorran su dinero estacionándolo en el banco o debajo del colchón, el efectivo deja de fluir y la economía se detiene. Por eso el gobierno les cobra a estas personas altos impuestos. Los castiga fiscalmente por no mantenerlo en movimiento y por perjudicar al sistema. Si toda la gente del mundo ahorrara dinero nada más, la economía mundial sufriría un colapso.

Las palabras clave hoy en día son: *hacer lo que el gobierno desea*. El gobierno desea y necesita urgentemente deudores, ya que como vimos en la primera parte de este libro, la deuda es el nuevo dinero. A través de los impuestos, el gobierno da incentivos a las personas que se endeudan y castiga a las personas que ahorran. El dinero se crea cuando alguien pide un préstamo, no cuando tú y yo lo ahorramos. El sistema financiero mundial necesita deudores, no ahorradores. Ahorrar dinero en la economía posterior a 1971 es un suicidio financiero. Si estacionas tu dinero, su valor disminuye debido a la inflación. Cualquier persona en su sano juicio se preguntaría: "¿Para qué voy a ahorrar dinero si los gobiernos y bancos lo están imprimiendo por montones? ¿Para qué me voy a aferrar a un pedazo de papel que vale menos cada día?". Si la situación sigue igual, ahorrar dinero será lo más arriesgado que puedas hacer y endeudarte para adquirir activos será lo más inteligente que puedas hacer… todo depende de tu nivel de educación financiera.

La clave para construir riqueza a largo plazo libre de impuestos en los bienes raíces es seguir comprando más y más propiedades con deuda. Sin el apalancamiento que brinda la deuda, los bienes raíces son una inversión mediocre y lenta. La deuda es la que hace funcionar a los bienes raíces. La deuda es la que te permite adquirir propiedades que generan flujo de efectivo poniendo poco dinero de tu parte.

A pesar de lo que cree la gente, la deuda es muy barata comparándola con el ingreso que ganas proveniente de tu salario. La deuda es menos costosa que el patrimonio. El patrimonio es lo que te queda *después* de pagar impuestos. Esto significa que para que un empleado invierta $1,000, tiene que trabajar duro y ganar $1,666 aproximadamente. En este caso, usar el patrimonio para invertir le costó 40%, o $666. En cambio, la deuda la puedes invertir libre de impuestos. Incluso si la tasa de interés es de entre 5% y 8%, aprovechar la deuda es muchísimo más barato porque, de otra manera, tendrías que usar el patrimonio por el cual ya pagaste 40% de impuestos (o incluso más). *Es más barato, rápido e inteligente aprender a pedir dinero prestado para invertir a una tasa de interés favorable que trabajar duro en un empleo por un cheque de nómina e invertir con lo que te queda luego de pagar entre 35-50% de impuestos*.

Nunca lo olvides:

La deuda disminuye tus impuestos, en tanto que los ahorros, los incrementan.

DEPRECIACION

La deducción más importante de todas es la depreciación. Todas las demás deducciones te cuestan dinero, excepto la depreciación. La depreciación es como magia: recibes una deducción por algo que no te costó dinero. La depreciación es como crear dinero de la nada. La depreciación es clave y todo inversionista profesional debe examinarla bien antes de invertir en una propiedad.

Cuando compras una propiedad de inversión que genera flujo de efectivo en forma de renta, puedes deducir un porcentaje cada año que

la posees. A esta deducción se le conoce como depreciación. No solo recibes deducciones por depreciación en los bienes raíces. También puedes recibir deducciones por depreciación por equipo de tu negocio. Muchas veces puedes incluir hasta tu carro, siempre y cuando su uso principal sea de negocios. Incluso podrías incluir una parte de tu casa que usas como oficina. Las posibilidades para los dueños de negocios e inversionistas son infinitas y la ley fiscal esta de su lado.

Así es como funciona básicamente la depreciación en los bienes raíces:

Ingresos anuales de alquiler	$ 12,000
Depreciación	$ 17,000
Perdida pasiva	$ 5,000
Devolución de impuestos potencial (asumiendo nivel de impuestos del 40%)	$ 2,000

Los $12,000 dólares de ingresos quedan libres de impuestos gracias a los $17,000 de la depreciación. Además, queda una perdida pasiva que se puede usar contra otros ingresos. Hay que aclarar que en este ejemplo, la perdida pasiva se usa para contrarrestar un ingreso ganado (salario), pero en algunos países está perdida pasiva solo puede usarse contra otro ingreso pasivo.

Estas son las fórmulas principales que usaremos para este capítulo.

- (Valor total del activo – Valor total de la tierra) / Años depreciable = Depreciación anual de la propiedad

- (Valor total de los contenidos) / Años depreciable = Depreciación anual de los contenidos
- Depreciación Total Anual= Depreciación anual de la propiedad + Depreciación anual de los contenidos

En una sección de regalo están todas las fórmulas que necesita un inversionista profesional en bienes raíces. En *Cómo jugar Monopolio en el mundo real* ya trabajamos con algunas de ellas, por lo que si tienes dudas con respecto a su funcionamiento y aplicación, te recomiendo que repases los ejemplos que trae ese libro.

En Estados Unidos, los porcentajes funcionan así:

- Depreciación de propiedades residenciales: 3.6% por 27.5 años.
- Depreciación de propiedades comerciales: 2.56% por 39 años.

Estos porcentajes pueden variar dependiendo del país, pero el concepto es el mismo. Para fines de este libro, trabajaremos los ejemplos con los porcentajes propios de Estados Unidos, pero debes saber que sin importar el país donde vivas, siempre y cuando sea un país capitalista, la esencia de todo esto es la misma. De hecho, en algunos países, a la depreciación se le conoce como *asignación de costo de capital*. Es un nombre distinto para la misma cosa. Aplican los mismos principios contables, no te dejes engañar por el lenguaje.

Una cosa que debes tener clara es que no solo recibes una deducción por el dinero que pones en el inmueble, sino que además puedes deducir el dinero que el banco pone en tu inmueble. Esto significa que tu recibes la depreciación por el costo total de la propiedad, incluso si la pagaste con dinero prestado. Es más, tu propiedad puede valorizarse y aun así recibes una deducción por depreciación. Eso es magia. Y esa es la razón por la que los ricos se

hacen más ricos: porque saben cómo usar la deuda y los impuestos para enriquecerse. Analicemos el siguiente ejemplo.

Para este ejemplo, solo haremos la depreciación de la propiedad. No tendremos en cuenta los contenidos, pero recuerda que con una buena asesoría fiscal y segregación de costos, los contenidos se pueden depreciar a una mayor tasa que los inmuebles, en ocasiones hasta de un 20%. Eso es un impacto tremendo en tu flujo de efectivo. Más adelante te mostrare como.

Para este ejemplo, los años depreciable del inmueble son 27.5 años, los cuales son los que aplican a propiedades residenciales en Estados Unidos, pero debes tener presente que en cada país cambia este porcentaje.

Valor propiedad	$20,000,000
Valor tierra	$5,000,000
Valor total depreciable	$15,000,000
Depreciación anual	$540,000

Esta depreciación aplica para el flujo de efectivo de la propiedad. Los $540,000 por año se pueden usar contra los ingresos por rentas de la propiedad.

Ingresos totales	$3,000,000
Gastos operacionales	$1,800,000
Ingreso operativo neto	$1,200,000
Hipoteca/deuda anual	$900,000
Flujo de efectivo	$300,000
Depreciación	$540,000
Perdida pasiva	$240,000

La depreciación permite que el flujo de efectivo de $300,000 quede totalmente libre de impuestos. Además, hay una depreciación extra que sobra que se llama “perdida pasiva”, de $240,000, que se puede utilizar contra otros ingresos. Esta pérdida pasiva se permite hacer incluso aunque se gane $300,000 y la propiedad se esté valorizando. Esto significa que el flujo de dinero total es $300,000 dólares más la devolución de impuestos potencial de la perdida pasiva de $240,000.

¡Gracias impuestos!

SEGREGACION DE COSTOS

Cada inversionista debe separar el costo de las mejoras a la tierra, los contenidos del inmueble y el terreno. Lo que está dentro del inmueble debe separarse de la estructura física en tu declaración de impuestos. Este proceso de separación se llama *segregación de costos* o *valuación inmobiliaria.*

Jardines, mejoras externas, cercado, estacionamiento, revestimiento del suelo, las cortinas, los gabinetes, iluminación, pisos, revestimientos de ventanas, iluminación exterior, vallas, plazas de parking cubiertas y más objetos, pueden depreciarse más rápido que la propiedad, poniendo más dinero en tu bolsillo de forma más rápida. Todo excepto la tierra es sujeto a depreciación.

La clave está en documentar correctamente los valores de todos los objetos que depreciaste a través de una segregación de costos o una valoración inmobiliaria. Sin esa segregación, el recaudador de impuestos puede hacer que desaparezcan todos tus ahorros fiscales por depreciación.

¿Cómo funciona la segregación de costos? Determina la porción del precio de compra que pagaste por la tierra, el inmueble, los contenidos y las mejoras a la tierra. Mientras recibes una deducción por depreciación del 2.5-3.6% por el inmueble, vas a recibir una deducción por depreciación del 15-20% o más por el contenido y 5-10% por las mejoras a la tierra.

Cuando realizas una segregación de costos, no importa cuantos años después, tú puedes reponer toda la depreciación que hubieras recibido de aplicar la segregación de costos en el año de compra. Esto es importante saberlo en caso de que ya tengas varios inmuebles y no hayas aplicado nada de esto en el pasado. Asegúrate de consultar a tu asesor fiscal.

A continuación te mostrare un ejemplo completo de cómo funciona la segregación de costos y de cómo deberías trabajar tus inversiones:

Costo de la propiedad de apartamentos		$1,000,000
Menos el valor de la tierra		$200,000
Igual al valor del edificio y contenido		$800,000
DEPRECIACIÓN DEL EDIFICIO		
Valor del edificio y contenido	$800,000	
Menos contenidos del edificio	$100,000	
Igual al valor del edificio	$700,000	
Multiplicar el valor del edificio con una tasa de depreciación para propiedades residenciales	3.6%	
Igual al valor depreciable del edificio por año	**$25,200**	
DEPRECIACIÓN DE CONTENIDOS		
Contenidos del edificio	$100,000	
Multiplicar el valor del contenido del edificio por la tasa de depreciación	20%	
Igual al valor depreciable del contenido	**$20,000**	
DEPRECIACIÓN TOTAL DEL EDIFICIO Y CONTENIDO		
Deducción por depreciación del edificio	$25,200	
Más la deducción por depreciación del contenido	$20,000	
Igual al valor total de depreciación	**$45,200**	

CONSECUENCIAS FISCALES	
Flujo de efectivo de la propiedad (rentas y otros ingresos luego de cubrir la hipoteca y los gastos operacionales)	$15,000
Menos la deducción total por depreciación	$45,200
Igual a una perdida pasiva de	$30,200
Los $15,000 dólares en flujo de efectivo quedan totalmente libres de impuestos.	
DEVOLUCIÓN DE IMPUESTOS POTENCIAL	
Monto de perdida que puede usarse contra otros ingresos.	$30,200
Multiplicado por 40% (nivel de impuestos particular asumido)	40%
Igual a una devolución de impuestos potencial de	**$12,080**

¿Qué te dice esto? Que el gobierno pagara tu inversión en bienes raíces.

En este caso, esa pérdida fiscal o pasiva se usó contra un ingreso ordinario, pero en ocasiones solo puede hacerse contra otro ingreso pasivo. Debes tener en cuenta que esto varia un poco dependiendo del país pero es básicamente el mismo concepto en todo el mundo.

Esa devolución se puede usar para reinvertir en otra propiedad, tener un fondo de emergencia, o para irte de vacaciones.

Puedes beneficiarte de la depreciación incluso aunque tu propiedad se esté valorizando. Esta devolución de impuestos por la pérdida pasiva la recibes incluso aunque estés ganando $15,000.

¡Gracias impuestos!

Con este nivel de apalancamiento y con un flujo de efectivo libre de impuestos, las inversiones en algún punto comenzaran a crecer exponencialmente. ¿Creíste que Monopolio solo era un juego?

DESEMPEÑO DE LA INVERSIÓN	
Valor total de la propiedad	$1,000,000
Pago inicial (20%)	$200,000
Préstamo bancario (80%)	$800,000
Ganancia total (ingresos de la propiedad más ingresos por devolución de impuestos potencial)	$27,080
ROI (Rentabilidad=Ganancia Neta/Inversión)	**0.135 o 13.5%**

OBSERVACIONES:

1. La rentabilidad se hace analizando el valor invertido del bolsillo propio, es decir, en este caso, $200,000. En este caso no se toma en cuenta el dinero que puso el banco para los cálculos ya que tu interés es analizar el rendimiento de tu dinero, no el del banco. Aunque por supuesto, tú te beneficias tanto del dinero tuyo como del dinero que puso el banco en la operación.

2. El ingreso de $15,000 es el ingreso luego de haber restado los gastos operacionales y los intereses de la deuda, es decir, es el flujo de efectivo total que termina en tu bolsillo.

3. La rentabilidad (ROI) se haya de la siguiente manera:

ROI= ($15,000+$12,080) / ($200,000) X100

ROI=13.5%

¿Qué significa esto? Que en un poco más de 7 años recuperarías todo tu dinero. Esto se puede acelerar aplicando un refinanciamiento a la propiedad, algo que explicaremos en el próximo capitulo.

4. En este ejemplo no se tienen en cuenta las deducciones que aplican por el pago de intereses de la hipoteca. Esto haría que nuestro flujo de efectivo y nuestro ROI sea aún mayor. En ejemplos próximos tendremos en cuenta las deducciones por el pago de intereses de la deuda.

5. Nuestro flujo de efectivo total es: Flujo de efectivo de la propiedad ($15,000) + Devolución potencial ($12,080) lo que daría un total de $27,080.

NOTA: Los porcentajes y cifras usadas son hipotéticas y varían dependiendo de cada país. También hay que tener presente que la ley fiscal cambia constantemente por lo que la validez de este ejemplo puede verse alterada. Esta información no debe usarse como base para la toma de ninguna decisión financiera. Los impuestos son un tema muy complejo y varían dependiendo de la situación particular de cada individuo. La ayuda de un experto especialista en el tema es obligatoria. El hecho de que comprendas los impuestos y entiendas la ley fiscal no significa que puedas aplicarla solo. Estos ejemplos son con fines educativos y simplemente pretenden servirte como guía para

que sepas que preguntarle a un especialista y que buscar en una inversión.

Estudiemos el siguiente ejemplo para asegurarnos de entender bien cómo funciona la depreciación y la segregación de costos:

Costo de la propiedad comercial	$900,000
Menos el valor de la tierra	$100,000
Igual al valor del edificio y contenidos	$800,000
DEPRECIACIÓN DEL EDIFICIO	
Valor del edificio y contenidos	$800,000
Menos contenidos del edificio	$100,000
Igual al valor del edificio	$700,000
Multiplicar el valor del edificio con una tasa de depreciación para propiedades comerciales	2.5%
Igual al valor depreciable del edificio por año	**$17,500**
DEPRECIACIÓN DE CONTENIDOS	
Contenidos del edificio	$100,000
Multiplicar el valor del contenido del edificio por la tasa de depreciación	20%
Igual al valor depreciable del contenido	**$20,000**
DEPRECIACIÓN TOTAL DEL EDIFICIO Y CONTENIDO	
Deducción por depreciación del edificio	$17,500
Más la deducción por depreciación del contenido	$20,000
Igual al valor total de depreciación	**$37,500**

CONSECUENCIAS FISCALES	
Flujo de efectivo de la propiedad (rentas y otros ingresos luego de cubrir la hipoteca y los gastos operacionales)	$12,000
Menos la deducción total por depreciación	$37,500
Igual a una perdida pasiva de	$25,500
Los $12,000 dólares en flujo de efectivo son totalmente libres de impuestos.	
DEVOLUCIÓN DE IMPUESTOS POTENCIAL	
Monto de perdida que puede usarse contra otros ingresos.	$25,500
Multiplicado por 40% (nivel de impuestos particular asumido)	40%
Igual a una devolución de impuestos potencial de	**$10,200**

DESEMPEÑO DE LA INVERSIÓN	
Valor total de la propiedad	$900,000
Pago inicial (20%)	$180,000
Préstamo bancario (80%)	$720,000
Ganancia total (ingresos de la propiedad más ingresos por devolución de impuestos potencial)	$22,200
ROI (Rentabilidad=Ganancia Neta/Inversión)	**0.123 o 12.33%**

OBSERVACIONES:

1. La rentabilidad se hace analizando el valor invertido del bolsillo propio, es decir, en este caso, $180,000. En este caso no se toma en cuenta el dinero que puso el banco para los cálculos ya que tu interés es analizar el rendimiento de tu dinero, no el del banco.

2. El ingreso de $12,000 es el ingreso luego de haber restado los gastos operacionales y los intereses de la deuda, es decir, es el flujo de efectivo total que termina en tu bolsillo.

3. La rentabilidad (ROI) se haya de la siguiente manera:

ROI= ($12,000+$10,200) / ($180,000) X100

ROI=12.3%

¿Qué significa esto? Que en un poco más de 7 años recuperarías todo tu dinero. Esto, nuevamente, se puede acelerar aplicando un refinanciamiento a la propiedad.

NOTA: Los porcentajes y cifras usadas son hipotéticas y varían dependiendo de cada país. También hay que tener presente que la ley fiscal cambia constantemente por lo que la validez de este ejemplo

puede verse alterada. Esta información no debe usarse como base para la toma de ninguna decisión financiera. Los impuestos son un tema muy complejo y varían dependiendo de la situación particular de cada individuo. La ayuda de un experto especialista en el tema es obligatoria.

…MÁS DEDUCCIONES

Hasta ahora solo hemos tenido en cuenta la depreciación y la perdida pasiva, pero hemos ignorado el hecho de que la ley fiscal ofrece una deducción por el pago de intereses de la deuda (hipoteca).

Si a los ejemplos anteriores les consideramos estas deducciones, tendríamos rendimientos (ROI) de hasta un 20%. Compara eso con el 2% que te paga el banco o el 4% que te paga una inversión promedio. Y eso sin contar que esas inversiones están altamente gravadas con las tasas impositivas más altas. Veamos el siguiente ejemplo.

Detalles de la inversión:

Valor de la propiedad	$500,000
Inversión (20%)	$100,000
Apalancamiento (80%)	$400,000
Ingresos al año	$56,000
Gastos operacionales	$20,000
Ingreso Operativo Neto	$36,000

Así sería el desempeño de nuestra inversión antes de incluir los impuestos, la depreciación, la perdida pasiva y las deducciones por el pago de intereses sobre la deuda:

Hipoteca anual	$29,000
Flujo de efectivo	$7,000
ROI	**7%**

Cuando incluimos todas las ventajas fiscales, nuestro rendimiento cambia increíblemente:

Hipoteca anual después de la deducción por pago de intereses	$17,000
Flujo de efectivo (ION-Hipoteca anual después de la deducción)	$19,000
Depreciación total (incluyendo el contenido y la estructura)	$26,000
Perdida pasiva	$7,000 ($26,000-$19,000)
Devolución potencial a un nivel de impuestos del 35%	$2,450
Flujo de efectivo total (flujo de efectivo + devolución potencial)	$21,450
ROI	**21.45%**

Después de aplicar la deducción que se da por pagar los intereses de la deuda, que en este caso fueron de $12,000 ($29,000 - $17,000), se le resta el Ingreso Operativo Neto (ION) ($36,000) a la nueva hipoteca ($17,000) para conocer el nuevo flujo de efectivo. Al flujo de efectivo resultante ($19,000) se le resta la depreciación ($26,000) y queda totalmente libre de impuestos. Luego, aparece una "pérdida pasiva" o "perdida fiscal" ($7,000) que otorga una devolución potencial de dinero que se puede usar contra otros ingresos. En este caso, se usa contra un ingreso que está gravado a la tasa del 35%, por lo que la devolución sería de $2,450. Hay que tener en cuenta que en

algunos países está perdida pasiva solo puede ser usada contra otro ingreso pasivo, por lo que no se podría usar contra un ingreso ordinario que paga 35% en impuestos. Esta variación hay que tenerla en cuenta ya que cambia en cada país.

Finalmente, el ROI definitivo termina siendo la suma del flujo de efectivo más la devolución de impuestos ($19,000+$2,450), dividido el capital invertido ($100,000), y a este resultado se le multiplica por 100 para hallar el porcentaje, que en este caso es del 21.45%. Un retorno más de 3 veces mayor (7% a un 21.45%) luego de incluir los impuestos y las ventajas fiscales.

LA VERDAD SOBRE LOS IMPUESTOS Y LOS BIENES RAICES

Los bienes raíces son refugios fiscales tan buenos que un inversionista inmobiliario serio nunca debería pagar impuestos por su flujo de efectivo o por las ganancias derivadas de una venta inmobiliaria. Los principios de flujo de efectivo, apalancamiento y depreciación aplican a cualquier propiedad sin importar el tamaño y sin importar el país donde este ubicada (siempre y cuando sea un país capitalista).

Como trate de demostrarte en este capítulo, la deuda y los impuestos son fundamentales para cualquiera que quiera ser un inversionista inmobiliario profesional, ya que los beneficios fiscales de la inversión inmobiliaria a largo plazo pueden ser iguales o incluso mayores al flujo de efectivo y aumentan en el valor (apreciación) de tus propiedades.

Lo que vimos en este capítulo fue un truco de magia conocido por el nombre de *depreciación*. Una de las formas en que los ricos crean dinero de la nada es a través de los bienes raíces. Puedes hacer

que el gobierno subsidie tu negocio y tus propiedades, o que pague por tus vacaciones o por las mejoras de tu casa, con la simple magia de la depreciación. Los inversionistas amateurs solo conocen una forma de ganar dinero de sus inversiones: con la apreciación. Los inversionistas legítimos no piensan en términos de apreciación, sino en términos de depreciación. Ahora sabes por qué.

En resumen, los impuestos hacen más ricos a los ricos.

RESUMEN

- El flujo de efectivo fantasma es el ingreso real de los ricos. Es un ingreso invisible que se deriva de la deuda y los impuestos.
- La apreciación, la depreciación, la amortización y más deducciones del código fiscal son ejemplos de ingreso fantasma.
- Nunca olvides esta fórmula: *Más bienes raíces = Más ingreso fantasma*
- Cuando los pobres y la clase media ahorran su dinero estacionándolo en el banco o debajo del colchón, el efectivo deja de fluir y la economía se detiene. Por eso el gobierno les cobra a estas personas altos impuestos.
- Si toda la gente del mundo ahorrara dinero nada más, la economía mundial sufriría un colapso.
- Las palabras clave hoy en día son: *hacer lo que el gobierno desea*. El gobierno desea y necesita urgentemente deudores, ya que como vimos en la primera parte de este libro, la deuda es el nuevo dinero.
- A través de los impuestos, el gobierno da incentivos a las personas que se endeudan y castiga a las personas que ahorran.
- La clave para construir riqueza a largo plazo libre de impuestos en los bienes raíces es seguir comprando más y más propiedades con deuda. Sin el apalancamiento que brinda la deuda, los bienes raíces son una inversión mediocre y lenta. La deuda es la que hace funcionar a los bienes raíces.
- La deuda disminuye tus impuestos, en tanto que los ahorros, los incrementan.
- La depreciación es como magia: recibes una deducción por algo que no te costó dinero. La depreciación es como crear dinero de la nada.

- En algunos países, la perdida pasiva solo puede usarse contra otro ingreso pasivo.
- En algunos países, a la depreciación se le conoce como *asignación de costo de capital*. Es un nombre distinto para la misma cosa. Aplican los mismos principios contables, no te dejes engañar por el lenguaje.
- Una cosa que debes tener clara es que no solo recibes una deducción por el dinero que pones en el inmueble, sino que además puedes deducir el dinero que el banco pone en tu inmueble.
- Jardines, mejoras externas, cercado, estacionamiento, revestimiento del suelo, las cortinas, los gabinetes, iluminación, pisos, revestimientos de ventanas, iluminación exterior, vallas, plazas de parking cubiertas y más objetos, pueden depreciarse más rápido que la propiedad, poniendo más dinero en tu bolsillo de forma más rápida. Todo excepto la tierra es sujeto a depreciación.
- Los bienes raíces son refugios fiscales tan buenos que un inversionista inmobiliario serio nunca debería pagar impuestos por su flujo de efectivo o por las ganancias derivadas de una venta inmobiliaria.

Capítulo 4

Refinanciar: Dinero libre de impuestos

Regla de Monopolio: Monopolio es un juego de comprar casitas verdes para luego intercambiarlas por hoteles rojos. No es un juego de "comprar barato y vender caro". Es un juego de "flujo de efectivo".

Uno de los beneficios más grandes de los bienes raíces es que los prestamos no pagan impuestos. Muchos inversionistas *amateurs* venden la propiedad tan pronto sube de precio porque creen que es la única forma que existe para recuperar su dinero. En lugar de vender la propiedad para obtener una ganancia y pagar altos impuestos, puedes pedir un préstamo al banco a través de un refinanciamiento y no pagaras impuestos por ese capital. En vez de retirar tu dinero y pagar impuestos, ¿por qué no refinanciar la propiedad? ¡El refinanciamiento te da un crédito libre de impuestos y te permite mantener tu activo! Recuerda: refinanciar es una transacción libre de impuestos en todos los países capitalistas. En ningún país te cobrarán impuestos si te endeudas, sino que al contrario, te darán deducciones y beneficios por endeudarte. Ya sabes por qué esto funciona así: porque la deuda es el nuevo dinero, y la única manera para que la economía moderna crezca y el sistema se mantenga funcionando, es que tú y yo nos endeudemos. Si los gobiernos cobraran impuestos a

las personas por pedir dinero prestado, los bancos cerrarían sus puertas y el sistema colapsaría.

No te preocupes si al invertir el flujo de efectivo de la propiedad no es muy alto. Con que logres obtener un rendimiento del 5-8% anual puedes sentirte a gusto. Si elegiste un buen mercado para comprar la propiedad y la administras correctamente, en unos años se habrá valorizado (ya sea por las condiciones externas o por un aumento en las operaciones de la misma) y podrás recuperar tu dinero más rápido con un refinanciamiento. Después de todo, de eso se trata esto: de recuperar tu dinero lo más rápido posible, conservar el activo y obtener un ROI (rendimiento) infinito. Este capítulo explicara todo esto.

En una refinanciación, lo primero que se hace es contactar a los prestamistas y obtener cotizaciones. Al mismo tiempo, se debe analizar las operaciones de la propiedad para determinar qué tipo de nuevo préstamo puede sostener la propiedad. El elevado pago de la hipoteca no debe ser un problema porque, como resultado de la excelente administración, el flujo de efectivo es más alto en la propiedad que cuando se adquirió. Una vez que se haya obtenido cotizaciones, revisa las tasas de interés, los costos de cierre y analiza como el nuevo préstamo afectará el flujo de efectivo. Entonces, lo último que se hace es elegir el mejor préstamo de acuerdo a las necesidades particulares.

Analizaremos dos escenario en las próximas páginas: uno en el que refinanciar puede ser una pésima idea, y otro en el que es la opción más sofisticada e inteligente que se puede tomar. Ten presente que no hay una respuesta única ya que cada situación particular es diferente y requiere un análisis propio.

TEN CUIDADO AL REFINANCIAR

Refinanciar es una opción válida si se está en la capacidad de cubrir la nueva hipoteca que sus propiedades tendrán luego de refinanciar. El problema es que muchas propiedades pequeñas difícilmente seguirán produciendo flujo de efectivo luego de aplicar un refinanciamiento.

En las propiedades pequeñas, la apreciación por lo general será mayor que el aumento de las rentas. Las propiedades pequeñas por lo general tienden a apreciarse a un mayor ritmo de lo que las rentas aumentan.

En los complejos grandes, sin embargo, la apreciación estará relacionada con las operaciones de la propiedad. Es decir, las rentas y el valor de la propiedad aumentaran a la par, por lo que existen más probabilidades de éxito al refinanciar en complejos más grandes de viviendas (multifamiliares) que en viviendas individuales (unifamiliares).

Ten en cuenta que cada negocio es diferente. A veces, las propiedades individuales pueden ser refinanciadas, sacar el capital permitido libre de impuestos e igual seguir recibiendo flujo de efectivo positivo de la propiedad. Eso sería lo ideal. Cada negocio debe considerarse por separado. Todo varía dependiendo de las tasas de interés de la nueva hipoteca y de cómo administres las operaciones de la propiedad.

Miremos un ejemplo para el caso en que tengas un portafolio de viviendas individuales y quieras refinanciarlas todas, pero las mismas no soportarían un refinanciamiento, es decir, dejarían de darte flujo de efectivo:

10 propiedades individuales	Para un total de $2 millones
Cada propiedad	$200,000
Renta inicial	$1,000 al mes por cada unidad
Renta luego de 5 años	$1,170 al mes por cada unidad

Estas serían las operaciones de la propiedad antes de aplicar un refinanciamiento:

Ingreso de las rentas por unidad mensual	$1,170
Gastos operacionales por unidad mensual	$250
Pagos hipotecarios por unidad mensual	$867
Flujo de efectivo por unidad mensual	$53
Flujo de efectivo por las 10 propiedades al año	**$6,360**

Cada propiedad se compró por $200,000. Asumiendo 6% de apreciación al año, cada propiedad, luego de 5 años, vale $252,495.

En ese punto, se tiene $52,495 extra en cada unidad. El total sería de $524,950 (por las 10 propiedades), del cual se puede refinanciar el 80% (en ocasiones más, en ocasiones menos), es decir, $41,996 por unidad o $419,960 en total.

Este nuevo préstamo cambia los pagos hipotecarios. Pasan de ser $867 al mes por unidad a $1,094. Así se verían las operaciones luego de aplicar un refinanciamiento:

Ingreso de las rentas por unidad	$1,170
Gastos operacionales por unidad	$300
Pagos hipotecarios por unidad	$1,094
Flujo de efectivo por unidad	-$224
Flujo de efectivo por las 10 propiedades al año	**-$26,880**

¡Al año sumaria $26,880 saliendo de tu bolsillo! A ese ritmo nunca serás libre financieramente. Una solución sería vender todas tus propiedades y efectuar un intercambio equivalente por inmuebles más grandes que puedan ser refinanciados y aun producir flujo de efectivo positivo. La belleza del intercambio equivalente (intercambio 1031 en Estados Unidos) es que puedes diferir impuestos por las ganancias de capital. El próximo capitulo explicaremos esto.

Recuerda que no todas las propiedades son iguales. En ocasiones, las propiedades pequeñas si pueden ser refinanciadas y aun dar flujo de efectivo. Cada negocio es diferente y se debe evaluar por separado.

ROI INFINITO=IMPRIMIR DINERO

En cualquier inversión, la meta es tener el retorno sobre la inversión (ROI) más alto posible. Maximizar el ROI es la clave de toda inversión. Sin embargo, en este capítulo no te enseñare a maximizar el ROI, sino a convertirlo en *infinito*. ¿Qué significa tener un ROI infinito? Que estas ganando dinero a cambio de nada, de la misma forma en que los bancos ganan dinero a cambio de nada imprimiendo dinero. Un ROI infinito es lo mismo que decir que estas imprimiendo dinero. Si tienes un activo que te paga al mes $100, pero no tienes

nada de *dinero propio* invertido en ese activo, eso significa que tu ROI, por definición, es infinito y que estas imprimiendo dinero.

Supongamos que tienes $100,000 para invertir. Tienes estas 3 opciones:

Opción 1: Invertir $100,000 dólares en una sola propiedad que te genera un rendimiento del 6% anual, sin incluir los impuestos y las deducciones. Luego de siete años, la propiedad ahora vale $120,000, pero decides no involucrarte con el banco ni pedir ningún crédito o hipoteca sobre el inmueble.

Opción 2: Invertir $20,000 en cinco propiedades (para un total de $100,000) y pedir prestado al banco los $80,000 restantes, donde cada una te genera un rendimiento del 6% anual después de hacer los pagos hipotecarios y sin incluir los impuestos y las deducciones. Decides conservar estas inversiones a largo plazo e ir recuperando tu dinero poco a poco a un ritmo de 6% al año. Luego de siete años, descubres que cada una de tus propiedades ahora valen $120,000, pero prefieres no obtener esta apreciación ni vendiéndolas ni refinanciando.

Opción 3: Invertir $20,000 en cinco propiedades (para un total de $100,000) y pedir prestado al banco los $80,000 restantes, donde cada una te genera un rendimiento del 6% anual después de hacer los pagos hipotecarios y sin incluir los impuestos y las deducciones. Decides refinanciar cada una de las propiedades siete años después, cuando descubres que cada propiedad que compraste por $100,000, ahora vale $120,000. Recuperas tu enganche en cada inmueble ($20,000 en cada uno, $100,000 en total), conservas todos los activos que te siguen generando flujo de efectivo y repites el proceso.

Estudiemos como se ven las cosas en las tres opciones luego de un periodo de siete años (no se toma en cuenta las deducciones ni el incremento de la renta):

	Opción 1	**Opción 2**	**Opción 3**
Dinero propio invertido inicialmente	$100,000	$100,000	$100,000
Apalancamiento	$0	$400,000	$400,000
Rendimiento anual	6%	6%	***Infinito***
Numero de propiedades	1	5	5
Valor del portafolio de activos	$120,000	$600,000	$600,000

Analicemos lo que sucedió:

1. La opción 1 es la opción más mediocre de todas. Si bien es mejor que dejar el dinero en el banco, no es la forma en que invierte un profesional. Un inversionista es considerado sofisticado cuando invierte usando el dinero de alguien más. Sin la deuda, los bienes raíces son una inversión mediocre.

2. La opción 2 es una buena opción ya que se utiliza la deuda para adquirir una mayor cantidad de activos en un menor tiempo. En esta opción, convertimos $100,000 dólares en activos que generan flujo de efectivo por valor de $500,000 y luego de $600,000 gracias a la apreciación que sufrieron los inmuebles.

Además, el dinero que puso el banco es dinero libre de impuestos y los intereses hipotecarios son deducibles.

3. La opción 3 requiere mucha educación financiera y es una estrategia agresiva que se implementa en todo el mundo. Es la formula mencionada anteriormente conocida por el nombre de *la velocidad del dinero*. En esta opción, convertimos $100,000 dólares en activos que generan flujo de efectivo por valor de $500,000 y luego de $600,000 gracias a la apreciación que sufrieron los inmuebles. Además, el dinero que puso el banco es dinero libre de impuestos y los intereses hipotecarios son deducibles. La diferencia con respecto a la opción 2 es que luego de siete años, la apreciación total que sufrieron los inmuebles se usó para pedir un refinanciamiento, obtener el enganche de vuelta, conservar el activo, seguir recibiendo dinero de cada activo y repetir el proceso adquiriendo nuevas propiedades usando el dinero obtenido del refinanciamiento… todo sin pagar nada de impuestos.

Ten presente que no tomamos en cuenta muchos factores, como las deducciones, el incremento de la renta en cada opción y la tasa de interés al refinanciar en la opción tres. Este ejemplo, sin embargo, se aplica en todo el mundo por inversionistas sofisticados, en todo tipo de propiedades y de una forma muy similar a la mostrada en el ejemplo. La clave para que un refinanciamiento funcione exitosamente es seguir los siguientes pasos:

1. Refinanciar a una tasa de interés igual o menor que la adquirida en la deuda anterior.

2. Asegurarse de que el aumento en el precio de la propiedad este acompañado por un aumento en la renta de la misma. Si el precio de la propiedad aumento drásticamente pero las rentas se mantuvieron constantes o subieron muy poco, esto es un indicio de que la especulación está tomando fuerza en el sector y las personas comenzaran a hacer estupideces.
3. Administrar correctamente el inmueble.
4. Reinvertir nuevamente el dinero obtenido a través de un refinanciamiento en otros inmuebles.

Estudiemos el siguiente ejemplo con números más grandes:

Precio del inmueble	$20 millones
Apalancamiento (80%)	$16 millones
Patrimonio invertido (20%)	$4 millones

	Primer año	Tercer año	Quinto año
Valor del inmueble	$20 millones	$25 millones	$30 millones
Deuda	$16 millones	$20 millones	$24 millones
Patrimonio	$4 millones	$5 millones	$6 millones
ION	$1 millón	$1.4 millones	$1.8 millones
Hipoteca anual	$800,000	$1 millón	$1.2 millones
Flujo de efectivo antes de impuestos	$200,000	$400,000	$600,000
ROI	5%	*Infinito*	*Infinito*

COMENTARIOS:

1. El primer año, el Ingreso Operativo Neto fue de $1 millón y el flujo de efectivo antes de impuestos (es decir, el ION-Hipoteca anual) fue de $200,000. El retorno sobre la inversión (ROI) fue un modesto 5% anual (200,000/4 millones X 100). Para simplificar este ejemplo, no se tomaron en cuenta los ingresos fantasma y se trabajaron con números sencillos.

2. Nota como en el tercer año aumenta el ION, es decir, aumentan las rentas. Este aumento de las rentas ocasiona que el valor de inmueble aumente debido a esta fórmula:

$$\textit{Valor del inmueble} = \frac{\textit{ION}}{\textit{Tasa de capitalización}}$$

   No te preocupes por la tasa de capitalización. Este dato te lo dará tu corredor inmobiliario. Si te cuesta entender esta fórmula y su funcionamiento, en *Cómo jugar Monopolio en el mundo real* la explico con detalle. Por el momento, lo que debes saber es que un aumento en el ION ocasiona un aumento en el valor del inmueble. Para el tercer año, el valor del inmueble era de $25 millones. El banco reconoce este incremento en su valor y nos otorga un préstamo por el 80%, es decir, por $20 millones. Este préstamo sirve para saldar la deuda anterior de $16 millones y nos queda una ganancia adicional de $4 millones totalmente libre de impuestos. Este dinero puede usarse para comprar una nueva casa, irse a viajar, salir de vacaciones o reinvertir en una nueva propiedad y repetir todo el proceso. Al refinanciar la propiedad de esta forma, puedo obtener la valorización sin vender el inmueble y sin incurrir en el alto pago de impuestos

por las ganancias de capital. Lo mejor de todo es que sigo controlando el activo, obteniendo flujo de efectivo y, a partir de entonces, mi ROI por definición es infinito. En este ejemplo, a partir del tercer año, ya estoy imprimiendo dinero de forma legal, al igual que lo hacen todos los bancos del mundo.

3. Para el quinto año volvimos donde el banco, le mostramos el incremento del ION, el banco hizo una valuación del inmueble por $30 millones y nos otorgó un préstamo por el 80%, o $24 millones. Saldamos el préstamo anterior de $20 millones y nuevamente obtenemos una ganancia de $4 millones libre de impuestos que se puede utilizar para cualquier cosa. Hace rato tenemos un ROI infinito, pero a estas alturas, el inmueble ha dejado de ser una simple propiedad y prácticamente se ha convertido en una imprenta de dinero.

4. Desde el primer día, el negocio era un negocio ganador que producía flujo de efectivo. Si la economía hubiera colapsado y el valor de los bienes raíces se hubiera hundido, igualmente tendríamos una propiedad que genera un retorno del 5% anual. Es importante recordar esto: la inversión debe tener sentido en una buena y una mala economía. En ningún momento se debe invertir esperando a que el precio del activo se incremente. Igual algo que se debe considerar es que una propiedad grande no se ve muy afectada por las condiciones del mercado. Una propiedad de $20 millones como la del ejemplo anterior depende de sus operaciones, es decir, de su ION. El ION en propiedades de estas características es lo que determina su valor. Por otro lado, en propiedades más pequeñas, el valor si depende casi por completo del sector en donde se encuentre.

CLAVES PARA QUE EL EJEMPLO ANTERIOR FUNCIONE

Posiblemente piensas que lo anterior es muy bueno para ser verdad, que no funciona así tan sencillo o que no aplica para todos los países. Sin embargo, muchísimos inversionistas aplican esa misma estrategia en todo el mundo, todos los días a toda hora. Si bien es cierto que es un ejemplo muy resumido que omite muchos detalles y está diseñado para fines exclusivamente educativos, funciona muy parecido en el mundo real. Si quieres pertenecer a los pocos que hacen funcionar un trato de ese estilo, presta atención a estas claves:

1. Si es una vivienda multifamiliar, el valor lo determinara el ION. Es decir, si administras bien la propiedad, le añades mejoras y las rentas aumentan, el valor de la propiedad aumenta. El banco reconoce este aumento ya que la fórmula que usamos anteriormente explica esto. Si por el contrario es una vivienda unifamiliar, el incremento en su valor dependerá en su mayoría del mercado, es decir, de factores ajenos a ti. Sin embargo, si compraste en una zona de alta ocupación donde hay empleos estables y las personas están comenzando a mudarse allí, entonces las posibilidades de que el inmueble aumente de valor son altas.

2. La tasa de interés que da el banco es clave para que esto funcione. Si tienes un buen historial crediticio, inviertes a través de un negocio y tienes asesores que te ayuden, es posible que el banco te proporcione una tasa por debajo del nivel del mercado. Se debe analizar como impactara la nueva deuda al flujo de efectivo.

3. Para asegurarte de que el inmueble se valorice y no tengas que depender del mercado o de condiciones externas, debes añadirle mejoras al inmueble para que puedas argumentar el aumento en la renta. Mejores acabados, parqueadero cubierto, añadir una habitación extra o incluir servicio de lavandería pueden ayudar a que aumenten las rentas, incrementando el ION y finalmente el valor del inmueble.

A pesar de todo lo que hemos visto, es posible que en algún momento tengas que vender una propiedad ya sea para comprar una mejor o por alguna necesidad. En ese caso, ¿tienes que pagar impuestos por las ganancias de capital? ¡Por supuesto que no! Un inversionista en bienes raíces controla sus impuestos y decide cuando y cuanto pagar. Vayamos al siguiente capítulo y aprendamos a vender bienes raíces sin ocasionar un suceso fiscal.

RESUMEN

- En lugar de vender la propiedad para obtener una ganancia y pagar altos impuestos, puedes pedir un préstamo al banco a través de un refinanciamiento y no pagaras impuestos por ese capital.
- En ningún país te cobrarán impuestos si te endeudas, sino que al contrario, te darán deducciones y beneficios por endeudarte.
- De esto se trata todo: de recuperar tu dinero lo más rápido posible, conservar el activo y obtener un ROI (rendimiento) infinito.
- Refinanciar es una opción válida si se está en la capacidad de cubrir la nueva hipoteca que sus propiedades tendrán luego de refinanciar.
- En las propiedades pequeñas, la apreciación por lo general será mayor que el aumento de las rentas.

  En los complejos grandes, sin embargo, la apreciación estará relacionada con las operaciones de la propiedad. Es decir, las rentas y el valor de la propiedad aumentaran a la par, por lo que existen más probabilidades de éxito al refinanciar en complejos más grandes de viviendas (multifamiliares) que en viviendas individuales (unifamiliares).
- Un ROI infinito es lo mismo que decir que estas imprimiendo dinero. Si tienes un activo que te paga al mes $100, pero no tienes nada de *dinero propio* invertido en ese activo, eso significa que tu ROI, por definición, es infinito y que estas imprimiendo dinero.
- La inversión debe tener sentido en una buena y una mala economía.

Capítulo 5

Intercambio equivalente o 1031

“Comprar bienes raíces no solo es la mejor, más rápida y más segura forma de hacerse rico, sino la única”.

–Marshall Field

Las ganancias obtenidas a través de intercambios equivalentes son ganancias libres de impuestos. En Estados Unidos, a este intercambio equivalente se le conoce como *Intercambio 1031*. En algunos países también se le conoce como “reinversiones”, “reemplazos” o “canjes”. Este mecanismo le permite a un inversionista pasar de una vivienda unifamiliar a complejos departamentales, después a propiedades comerciales, después comprar terrenos y regresar de nuevo a viviendas, sin tener que pagar impuestos. Algunas personas podrían preocuparse por no poder poner dinero en sus bolsillos tras vender su propiedad en un intercambio equivalente. Este es un miedo infundado porque siempre puedes refinanciar la propiedad y retirar su valor apreciado libre de impuestos, como vimos en el capítulo anterior. Y aun si eliges hacerlo, puedes realizar otro intercambio equivalente más adelante sin pagar impuestos. Es importante saber, sin embargo, que un 1031 solo está disponible para una propiedad de inversión. No aplica para la residencia personal.

IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE CAPITAL

Las ganancias de capital solo pagan impuestos cuando finalmente se vende la última propiedad y no se hace un intercambio 1031. ¿Cómo se calcula este impuesto? Cuando la *base fiscal* de tu propiedad llega a cero, tu dejas de recibir depreciación. Al momento de vender la propiedad, tu ganancia se calcula como la diferencia entre tu base y tu precio de venta. Este es un principio contable básico aplicable en todo el mundo.

La base fiscal es el numero usado para calcular las ganancias de capital al vender una propiedad. Así sería su fórmula:

Base fiscal: Precio de compra de tu propiedad – Toda la depreciación que recibes.

Veamos el siguiente ejemplo para ver cómo funciona:

Precio de compra de la propiedad	$ 100,000
Depreciación total	$ 48,000
Base fiscal para la propiedad	$ 52,000
Precio de venta de la propiedad	$ 130,000
Ganancia tributable	$ 78,000
Impuestos por ganancias de capital (20%)	$ 15,600

Si vendes la propiedad por $130,000, tendrás una ganancia tributable de $78,000 ($130,000 - $52,000). Básicamente terminaras pagando de vuelta la deducción por depreciación (que se le conoce

también como *impuesto de recaptura*), además del impuesto que pagas por el aumento de valor de la propiedad, es decir, las ganancias de capital. Este impuesto se puede evitar, o mejor dicho, postergar, haciendo un intercambio equivalente (intercambio 1031 en Estados Unidos) y diferir el pago de impuestos por la venta de la propiedad. Veamos lo que debes hacer para diferir exitosamente tus impuestos al momento de vender un inmueble.

REGLAS PARA UN INTERCAMBIO 1031 EXITOSO

Estas son las seis reglas que debes seguir para postergar exitosamente el pago de los impuestos aplicando un Intercambio 1031:

1. Las propiedades deben tener fines de inversión, no de especulación. Cualquier tipo de propiedad califica, siempre y cuando sea una propiedad de inversión. Las propiedades que se tienen por un periodo corto de tiempo, tales como las que se reparan para revender, no califican para este canje. Por lo general, es necesario ser propietario tanto de la propiedad vieja como de la nueva por no menos de un año. Todo lo que pueda clasificarse como "bienes raíces" califica para el canje. Tampoco aplica para residencia personal.

2. A partir del día en que se cierra la venta de su propiedad vieja, tiene cuarenta y cinco días para proporcionarle a su intermediario una lista de propiedades que le gustaría adquirir. Los cuarenta y cinco días son días calendario. No se le otorgaran extensiones por fines de semana. No existen limitaciones sobre las propiedades si su lista contiene tres de ellas o menos. Por ejemplo, puede vender un dúplex por $100,000 y tener en su

lista tres propiedades de $10 millones cada una, y eso estaría bien. Pero si su lista tiene *más* de tres propiedades, el total del valor de las mismas en la lista no puede ser mayor que el doble del precio de venta de su propiedad antigua. Si nuestra lista contiene cuatro propiedades de $75,000 casa una ($300,000 en total), todo el canje se arruina. El intercambio fracasa (aunque usted solo haya comprado una de las propiedades) porque su lista contenía más de tres propiedades y excedió el doble del precio de venta de su dúplex (asumimos que lo vendió por $100,000). La lista de propiedades que piensas comprar debe estar en las manos de tu intermediario en máximo cuarenta y cinco días calendario desde el momento en que cierras la venta de tu propiedad antigua.

3. A partir del día en que se cierra la venta de la propiedad antigua, se tiene 180 días para cerrar la compra del nuevo inmueble. Esta propiedad deberá estar en su lista que entrego previamente al intermediario de los cuarenta y cinco días. Se puede adquirir una de las tres propiedades de la lista. Al igual que el requisito de los cuarenta y cinco días, los 180 días incluyen fines de semana y días festivos.

4. Asegúrate de escoger a un intermediario calificado. No se le permite tocar el dinero entre la venta de la propiedad antigua y la compra de la propiedad nueva. La ley exige que utilice a una tercera parte independiente, denominada "intermediario calificado", para que retenga este dinero en su nombre. Tenga mucho cuidado al escoger a su intermediario calificado porque la ley no lo protege contra un intermediario de mala reputación. El intermediario se encarga de: preparar los documentos de

intercambio requeridos y guardar el dinero durante el intercambio. Prácticamente todos pueden desempeñar este rol, excepto aquellos que están relacionados contigo. Asegúrate que el intermediario guarde tu dinero en una cuenta separada solo para ti.

5. Los nombres del propietario (o empresa) que aparecen en el título de la propiedad antigua y el título de la nueva deben ser iguales. Si Robert y Melanie vendieron su vivienda unifamiliar, entonces Robert y Melanie deben aparecer en el título de la propiedad nueva. No pueden poner el título a nombre de Inversiones Inmobiliarias SA, porque el gobierno reconoce a esta sociedad como un contribuyente diferente.

6. La propiedad nueva que se va a comprar debe tener un valor igual o mayor que la propiedad antigua. Para evitar pagar impuestos en el momento del intercambio, es necesario que compre una propiedad de cuyo valor sea igual o mayor y reinvertir todo el efectivo. Si Robert y Melanie venden su vivienda por $100,000, deberán comprar una propiedad nueva que valga mínimo $100,000 para evitar el pago de impuestos a las ganancias de capital. Si solo pagan $90,000 por la propiedad nueva, tendrán que pagar impuestos sobre los $10,000 de diferencia. Si vas a comprar una propiedad de $150,000, vendiste la antigua por $100,000 y el banco te prestara $100,000 para la nueva, entonces solo pondrás $50,000, por lo que pagaras impuestos por los otros $50,000. La opción en este caso sería reducir el préstamo para así invertir todo el capital y no pagar impuestos. O también se puede invertir en otra propiedad adicional. Por supuesto, debe estar en la lista de los cuarenta y

cinco días. El préstamo nuevo no tiene que ser igual al anterior, solo se debe invertir todo el capital de la venta en una propiedad de igual o mayor valor.

No existe limite al número de intercambios que puedes hacer y puedes continuar incorporando las ganancias de una propiedad a la otra hasta que decidas tomar una porción de los ingresos en el momento de la venta. Solo en ese momento serás responsable de pagar impuestos. Sin embargo, debes recordar que *los impuestos no desaparecen, solo se difieren hasta que se venda la última propiedad y no se reinvierta en una nueva*. Si siempre reinviertes, los impuestos se difieren por siempre. En pocas palabras: *en los bienes raíces, paga impuestos cuando quieras, como quieras y en la cantidad que desees*.

COMENTARIOS

Estas indicaciones son exactas para Estados Unidos. Si bien son similares en el resto del mundo, pueden tener algunos cambios que un asesor calificado le hará notar. Este ejemplo es con fines educativos y no debe tomarse como base para la toma de ninguna decisión fiscal o financiera.

Si eres un inversionista serio en bienes raíces, la depreciación, la segregación de costos, el refinanciamiento y el intercambio 1031 te deben permitir nunca pagar impuestos sobre tus ingresos o ventas. Esta es la mejor ventaja de impuestos en toda la ley fiscal.

RESUMEN

- Algunas personas podrían preocuparse por no poder poner dinero en sus bolsillos tras vender su propiedad en un intercambio equivalente. Este es un miedo infundado porque siempre puedes refinanciar la propiedad y retirar su valor apreciado libre de impuestos, como vimos en el capítulo anterior. Y aun si eliges hacerlo, puedes realizar otro intercambio equivalente más adelante sin pagar impuestos.
- Un Intercambio 1031 solo está disponible para una propiedad de inversión. No aplica para la residencia personal ni para propiedades de especulación.
- Las ganancias de capital solo pagan impuestos cuando finalmente se vende la última propiedad y no se hace un intercambio 1031.
- Cuando la base fiscal de tu propiedad llega a cero, tu dejas de recibir depreciación.
- Al momento de vender la propiedad, tu ganancia se calcula como la diferencia entre tu base fiscal y tu precio de venta.
- Los impuestos no desaparecen, solo se difieren hasta que se venda la última propiedad y no se reinvierta en una nueva. Si siempre reinviertes, los impuestos se difieren por siempre. En pocas palabras: en los bienes raíces, paga impuestos cuando quieras, como quieras y en la cantidad que desees.
- Las indicaciones del Intercambio 1031 son exactas para Estados Unidos. Si bien son similares en el resto del mundo, pueden tener algunos cambios que un asesor calificado le hará notar.

Capítulo 6

Invierta a través de un negocio

Quiero que tomes muchos riesgos.

Quiero que trabajes gratis al principio.

Sin beneficios. Sin paga.

Quiero que pienses en mi 24/7.

No puedo prometerte que tendremos éxito.

Pero si lo tenemos, te daré todo lo que siempre has soñado.

–Tu Negocio

Si usted no tiene un plan para el momento en el que tenga demasiado dinero, entonces lo más seguro es que lo perderá todo. Tener mucho dinero representa un problema tan grande como no tener suficiente dinero. Si piensas que tus problemas de dinero se resolverán cuando tengas mucho dinero, la realidad te dará una patada tan fuerte que ni siquiera Google podrá encontrarte. Antes de hacer dinero, debes tener un plan. Antes de invertir en bienes raíces, debes tener un plan. No inviertas hasta que tengas un plan. Este capítulo te enseñara la mejor forma de invertir en bienes raíces o en cualquier otro tipo de activo: invirtiendo a través de una corporación en lugar de invertir como una persona natural.

¿Por qué debes invertir a través de una corporación? Primero te diré por qué no debes invertir como lo hace una persona promedio (que es empleada o autoempleada): para que un empleado pueda ahorrar mil dólares, el gobierno ya ha tomado de antemano su parte por medio de impuestos. Así que como empleado o autoempleado tal vez sea necesario ganar $1,300 dólares solo para poder ahorrar mil. A continuación, esos mil dólares son reducidos por la inflación, así que cada año sus mil dólares valen menos. La pequeña cantidad de dinero que le paga el banco o un fondo de inversión por concepto de intereses también es reducida por la inflación, así como por los impuestos. Por eso trabajar duro y ahorrar dinero es ridículo. Por eso invertir como un empleado o autoempleado no tiene mucho sentido. La clave es convertirse en un empresario para luego invertir.

CONVIERTETE EN UN EMPRESARIO ANTES DE CONVERTIRTE EN UN INVERSIONISTA

Aunque a los gobiernos y a los políticos les gustaría cobrarles más impuestos a las empresas, se dan cuenta de que si aprueban leyes fiscales abusivas, las empresas tomaran tanto su dinero como sus empleos y se marcharan a otro país. Si los empresarios y los inversionistas se marchan de un país, la economía quedaría destruida porque no habría personas creando trabajos ni invirtiendo activamente en bienes raíces.

La razón por la cual los negocios reciben tantas exenciones fiscales es que el gobierno entiende que la función más importante de la economía es crear empleos… y los negocios crean empleos. Por eso existen miles de ventajas fiscales para negocios y empresarios. Esto es tan cierto en Japón como en Colombia, España o los Estados

Unidos. Y esta es una razón importante por la que los ricos conservan más de su riqueza: por el simple hecho de que actúan como entidades corporativas y no como cuerpos humanos.

Los negocios son una de las mejores formas de reducir los impuestos, sobre todo si puedes convertir tu negocio en una *inversión pasiva*. Sin embargo, no debes confundir tu negocio con tu empleo. Si tu negocio requiere que estés trabajando físicamente para que funcione, entonces no es un negocio; es un empleo. Y en ese caso, no eres un empresario sino un autoempleado. Los autoempleados no gozan de los mismos beneficios que los empresarios. Los empresarios construyen negocios; los autoempleados construyen empleos. Los empresarios trabajan en el sistema; los autoempleados trabajan en el producto. Los empresarios crean cientos de empleos; los autoempleados crean muy pocos empleos (si es que crean algunos). Por esas y muchas más razones es por lo que la ley fiscal favorece a los empresarios, no a los autoempleados. Por el contrario, al convertir tu negocio en una inversión pasiva, puedes usar tus perdidas de bienes raíces que vimos en capítulos anteriores para contrarrestar los ingresos de tu negocio. Esto, por supuesto, reduce más tus impuestos y aumenta tu riqueza… todo con la bendición del gobierno.

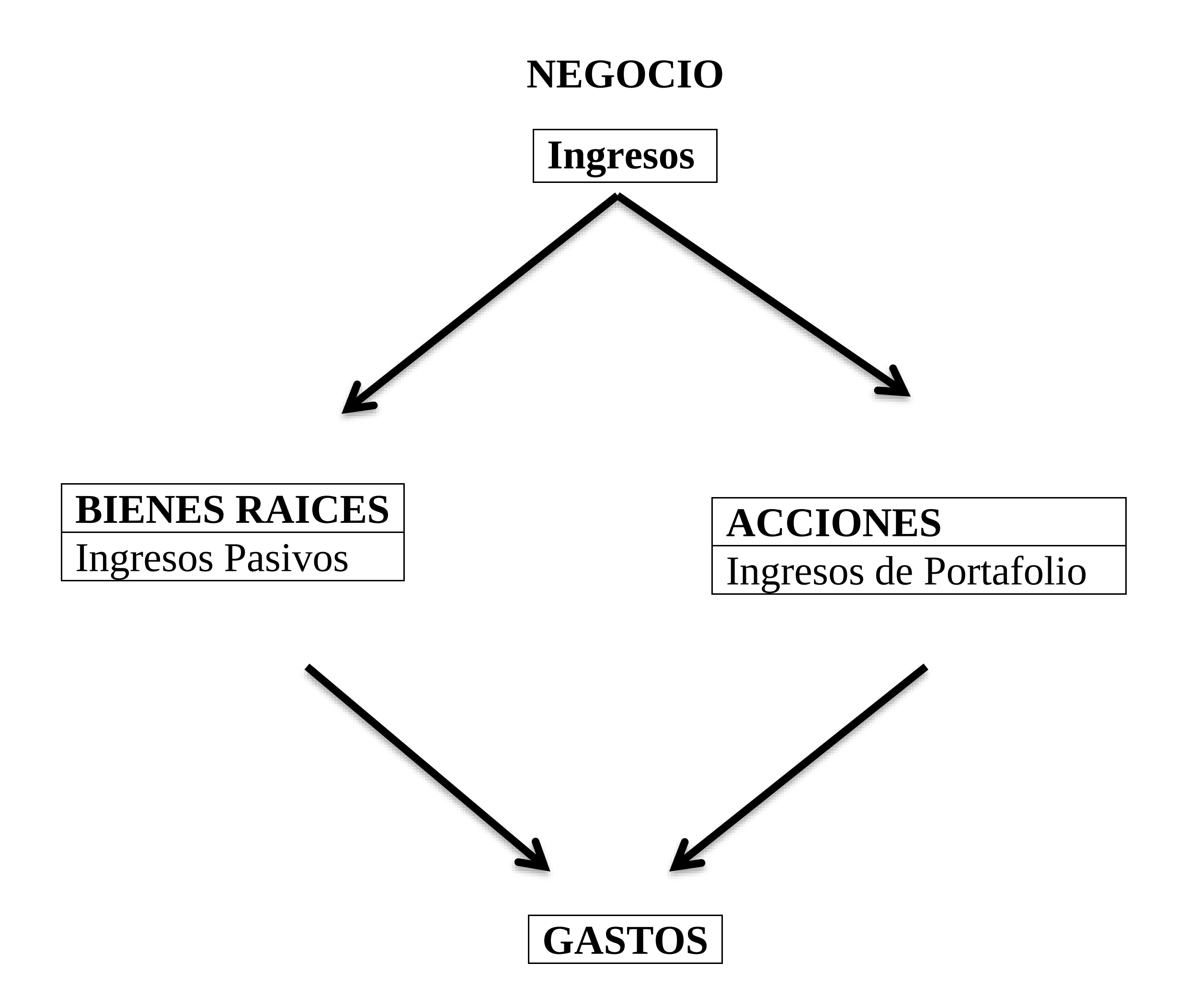
Los empleados y autoempleados violan la regla dorada de las finanzas personales, *págate primero,* porque el gobierno recibe su parte antes que ellos en forma de impuestos. Los banqueros y el gobierno no tienen que sacar el dinero de los bolsillos de los empleados; porque ese dinero ya ni siquiera llega hasta allí. Es muy gracioso presenciar como una persona recibe su primer cheque de nómina y ver como descubre de mala gana y sorprendida la diferencia entre su ingreso bruto y su ingreso neto. Como la educación tradicional jamás le enseño nada de esto, esta persona cree que no hay

nada que pueda hacer. Pero bueno, al menos le enseñaron acerca de la mitocondria, ¿verdad?

Si la educación tradicional realmente educara a las personas para el mundo real, enseñaría que la mejor manera de invertir es tener un negocio que compre las inversiones para usted, y que la peor manera de invertir es invertir como un individuo. La mayoría de las personas no son ricas porque invierten como individuos y no como dueños de negocios. La única razón para construir un negocio es para que tu negocio pueda adquirir tus activos. La mayoría de las inversiones son demasiado caras cuando las adquieres como empleado o autoempleado, pero son mucho más fáciles de adquirir si mi negocio las adquiere para mí.

Recuerda: crea negocios y haz que esos negocios adquieran tus bienes raíces y activos.

Usar un negocio para comprar propiedades tiene muchísimos beneficios. Las leyes de impuestos le permiten a tu negocio comprar bienes raíces u otro tipo de activos usando dinero antes de impuestos. Así es como funciona:



De esta forma, los negocios están en la capacidad de adquirir activos con dinero previo al pago de impuestos. Debe quedar claro que el negocio debe ser un activo, y se debe convertir el ingreso del negocio en más activos. Miremos como seria el estado financiero de alguien que invierte a través de un negocio con dinero *antes* de impuestos:

Ingreso
Gasto Adquirir activos Pagar impuestos

Por el contrario, los empleados tratan de adquirir activos con el poco dinero que les queda *después* de pagar impuestos. Así sería su estado financiero:

Ingreso
Gasto Pagar impuestos Adquirir activos

Los ricos se vuelven ricos más rápido y de forma más seguro porque pueden comprar activos con su *ingreso bruto*, y pagan sus impuestos sobre el *ingreso neto*. Los empleados pagan sus impuestos sobre el ingreso *bruto* y luego tratan de adquirir activos con su *ingreso neto*. Por eso es casi imposible para los empleados lograr cualquier tipo de riqueza. Los empleados y autoempleados proporcionan gran parte de su dinero *primero* al gobierno, dinero que podrían estar

utilizando para comprar activos. Los ricos pagan sus impuestos sobre el ingreso neto o lo que queda después de comprar activos.

Este sería un resumen de lo que pasa:

Ricos → Adquieren activos → Pagan impuestos sobre lo que les queda.

Clase media/Pobres → Pagan impuestos → Tratan de comprar activos con el poco dinero que les queda.

Recuerde, el recaudador de impuestos siempre obtiene primero el dinero… si usted es empleado.

Es importante tener presente que para operar de esta manera necesitas obligatoriamente la ayuda de profesionales. Un equipo de expertos es una prioridad para todo aquel que quiera convertirse en empresario para luego volverse inversionista.

CONSIGUE UN EQUIPO DE EXPERTOS

La mayoría de las personas que tienen pequeños negocios sueñan con poseer algún día un Rolls Royce o una bonita casa. Por eso nunca serán dueños de un Rolls Royce ni de una casa grande. Cuando estas comenzando, debes soñar con tener un equipo propio de abogados, contadores y asesores fiscales, no un auto alemán. El problema que enfrenta la gran mayoría de las personas es: "¿Cómo pagar los gastos de un equipo?" Depende de cómo operes. Si eres un empleado, la transacción se vería así:

Ingreso
Gasto Pagar impuestos Pagarles a tus asesores

La transacción para los empresarios se vería así:

Ingreso
Gasto Pagarles a tus asesores Pagar impuestos

Al tener un negocio legítimo, tienes permitido deducir todos los gastos que tengan relación con el negocio. Puedes incluso convertir los gastos personales en gastos de negocios en muchas ocasiones.

¿EN QUE MUNDO QUIERES VIVIR?

A continuación echemos una mirada a dos mundos diferentes:

Empleados/Autoempleados	
Empleo	*Aceleradores*
↓	
Ahorros Salir de deudas Casa propia Fondos de retiro	Ninguno

Los empleados no tienen ningún acelerador, por lo que es casi imposible para ellos hacerse ricos. La única forma seria trabajar muy duro e invertir lo que puedan disciplinadamente. Esto puede dar resultados, pero de una forma muy lenta.



Empresarios/Inversionistas	
Activos	*Aceleradores*
Negocios ↓	Empleados Impuestos Entidad legal
Bienes raíces ↓	Apalancamiento $2:$8 Depreciación Deducciones
Acciones	Oferta Pública Inicial (OPI) Opciones Modalidad “short”

Los empresarios e inversionistas usan todos los aceleradores posibles para hacerse ricos más rápidamente y de una forma más segura. Ellos no quieren tener nada a su nombre, ya que saben que eso es una invitación a los demás para atacarlos. En su lugar, prefieren tener negocios con sus respectivos activos y tener absoluto control sobre estos negocios.

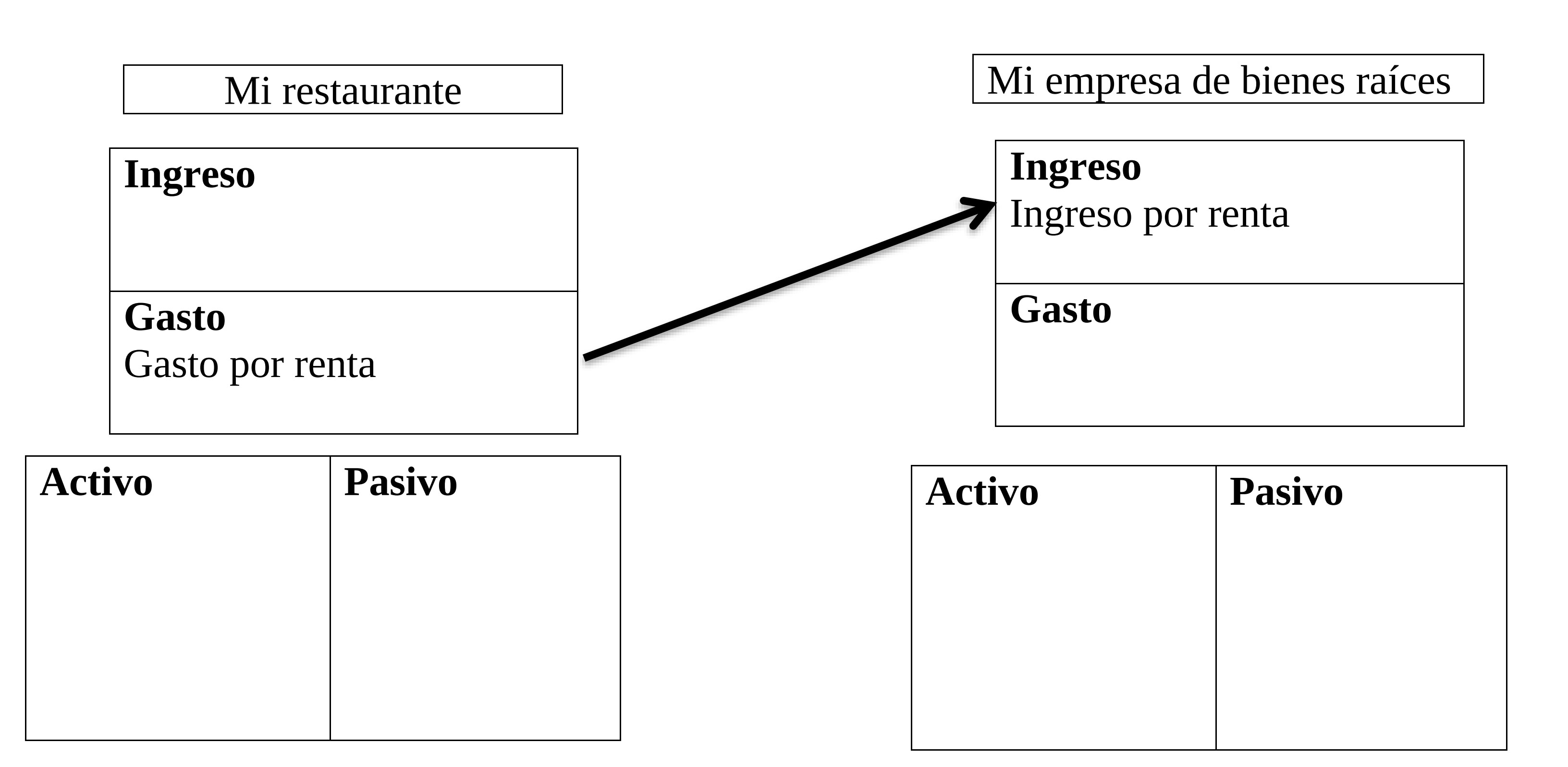
CÓMO CONVERTIR EL INGRESO GANADO EN INGRESO PASIVO

Una de las ventajas de ser un empresario e invertir a través de un negocio es que se puede convertir el Ingreso Ganado (el ingreso que más impuestos paga) en Ingreso Pasivo (el ingreso que menos impuestos paga). Veamos un ejemplo de cómo podría hacerse:

ESTADOS FINANCIEROS

Ingreso
Gasto

Activo	**Pasivo**
Mi restaurante Mi empresa de bienes raíces	



Los gastos van hacia donde está el control. En este caso, el negocio de restaurante paga la renta a la compañía inmobiliaria.

Se está transfiriendo el Ingreso Ganado del negocio de restaurante y se convierte en Ingreso Pasivo de la compañía inmobiliaria. En otras palabras, te estas pagando a ti mismo. Esta estrategia te permite reducir significativamente tus impuestos. La clave para que esto funcione es:

1. Tener un equipo de asesores expertos en temas empresariales e inmobiliarios.
2. Ser un empresario legítimo.
3. Ser un inversionista profesional.

El ejemplo anterior es algo que aplica Mc Donald´s todos los días. El ingreso ganado que gana el negocio de las hamburguesas de Mc Donald´s se convierte en ingreso pasivo cuando pasa a través del negocio de los bienes raíces de Mc Donald´s. Si en tu ciudad hay Mc Donald´s, significa que tú también puedes aplicar esta estrategia. La clave está en tener negocios e invertir a través de los mismos.

NOTA IMPORTANTE

No necesariamente tienes que empezar un negocio para invertir en bienes raíces. Si bien es más rápido y recomendable, no hace falta. Puedes conservar tu empleo y seguir un plan de inversión a varios años en donde vayas adquiriendo bienes raíces, para que algún día la renta de estos inmuebles supere tu salario y puedas renunciar sin problemas.

También debes recordar que *lo importante realmente no es cuánto dinero ganan los negocios, sino cuánto dinero pueden invertir*

antes de pagar impuestos. Esto es lo que los empleados no pueden hacer.

La principal razón para crear un negocio es por los activos que puede adquirir antes de pagar impuestos. Las leyes recompensan a los negocios por invertir tanto dinero como sea posible. Después de todo, son los ricos quienes escribes las reglas.

RESUMEN

- Si usted no tiene un plan para el momento en el que tenga demasiado dinero, entonces lo más seguro es que lo perderá todo.
- Conviértete en un empresario antes de convertirte en un inversionista
- Aunque a los gobiernos y a los políticos les gustaría cobrarles más impuestos a las empresas, se dan cuenta de que si aprueban leyes fiscales abusivas, las empresas tomaran tanto su dinero como sus empleos y se marcharan a otro país.
- La razón por la cual los negocios reciben tantas exenciones fiscales es que el gobierno entiende que la función más importante de la economía es crear empleos… y los negocios crean empleos.
- Los negocios son una de las mejores formas de reducir los impuestos, sobre todo si puedes convertir tu negocio en una inversión pasiva.
- Los empleados y autoempleados violan la regla dorada de las finanzas personales, *págate primero*, porque el gobierno recibe su parte antes que ellos en forma de impuestos.
- Usar un negocio para comprar propiedades tiene muchísimos beneficios. Las leyes de impuestos le permiten a tu negocio comprar bienes raíces u otro tipo de activos usando dinero antes de impuestos.
- Los ricos se vuelven ricos más rápido y de forma más seguro porque pueden comprar activos con su *ingreso bruto*, y pagan sus impuestos sobre el *ingreso neto*. Los empleados pagan sus impuestos sobre el ingreso *bruto* y luego tratan de adquirir

activos con su *ingreso neto*. Por eso es casi imposible para los empleados lograr cualquier tipo de riqueza.

- No necesariamente tienes que empezar un negocio para invertir en bienes raíces.
- Lo importante realmente no es cuánto dinero ganan los negocios, sino cuánto dinero pueden invertir antes de pagar impuestos.

Epilogo

El sistema económico que surgió en el siglo XX es completamente diferente al que es comúnmente aceptado. Hasta el día de hoy, no existe una teoría de cómo funciona este nuevo sistema que tenga una aceptación general y, además, son muy pocos los que realmente reconocen que existe un nuevo sistema. El hecho de haber abandonado el patrón oro y habernos embarcado en la impresión masiva de dinero Fiat ha cambiado la naturaleza misma del dinero y de todo el sistema financiero mundial.

Nuestra civilización se ha construido sobre billones de dólares de deuda, y actualmente está al borde del colapso debido a que la mayor cantidad de esa deuda se ha implementado en actividades especulativas y no se puede devolver. Debido a que la deuda es el nuevo dinero, el destino que le depare determinara el futuro del mundo como lo conocemos.

El sistema económico que ha surgido desde que el mundo adopto el dinero Fiat es completamente nuevo. Nunca en la historia se había implementado a una escala global. Es un sistema muy diferente del anterior, en donde el oro jugaba un papel importante. Sin embargo, algo está absolutamente claro: no es un sistema capitalista tal y como lo conocemos. No es un sistema capitalista porque el gobierno y los bancos centrales manipulan el sistema a su antojo, jugando con las tasas de interés, las divisas e inyectándole liquidez a los mercado para mantenerlos de pie artificialmente. El capitalismo era un sistema económico en el que el sector privado impulsaba el crecimiento de la economía por medio del ahorro, la inversión y la inflación. El papel que desempeñaba el gobierno era muy limitado. Actualmente, el gobierno y su respectivo banco central crean el dinero

y manipulan su valor. El sistema actual se mantiene de pie a través de los préstamos y de la deuda, no de la inversión y del ahorro. Es un sistema completamente diferente del que la gente comúnmente se imagina. Un sistema en el que el gobierno y el banco central son los principales jugadores no es un sistema realmente capitalista. Las fuerzas del libre mercado ya no mueven a la economía. El capitalismo se convirtió en *creditismo*, un sistema basado en el crédito y la deuda que hoy se encuentra en coma, al borde de la muerte, ya que no puede soportar que le inyecten más deuda: ha sufrido una fuerte sobredosis. Si nuestro sistema actual fuera realmente capitalista, las fuerzas del libre mercado ya lo hubieran derrumbado hace muchos años. La realidad es que aún no sabemos a ciencia cierta como funciona, pero sus defectos han comenzado a verse claramente.

Es importante reconocer lo siguiente:

- El siglo XX le perteneció a Wall Street.
- El siglo XXI les pertenece a los bancos centrales.

Si quieres mantenerte al tanto de lo que ocurre y prepararte para cualquier escenario, no escuches a los presidentes ni a los políticos; escucha a los banqueros que están al mando y mira las políticas monetarias que implementan.

En los próximos años el mundo se dará cuenta de que el dólar y todo el dinero Fiat es una farsa, y surgirá un nuevo orden mundial.

Nota

Los piratas jamás harán un libro como este. Lo único que hacen es copiar, robar, alterar el contenido y violar derechos de autor. Si de verdad valoras la educación financiera, quieres seguir aprendiendo con libros como estos y no quieres participar en el robo de propiedad intelectual, sigue adquiriendo estos libros en nuestras redes sociales @Sociedadecaballeros, @ComoJugarMonopolio, @HowToPlayMonopoly y en la tienda Kindle de Amazon. Si adquiriste este libro por algún otro medio, no nos responsabilizamos en lo absoluto por el contenido que leas, ya que pudo haber sido alterado; por los problemas que tengas al descargarlo, ya que puedes ser víctima de virus cibernéticos; ni por si se presenta el caso en que te estafen tu dinero. Adquiere los libros legalmente, apoya el contenido educativo único que transmiten y no apoyes la piratería.

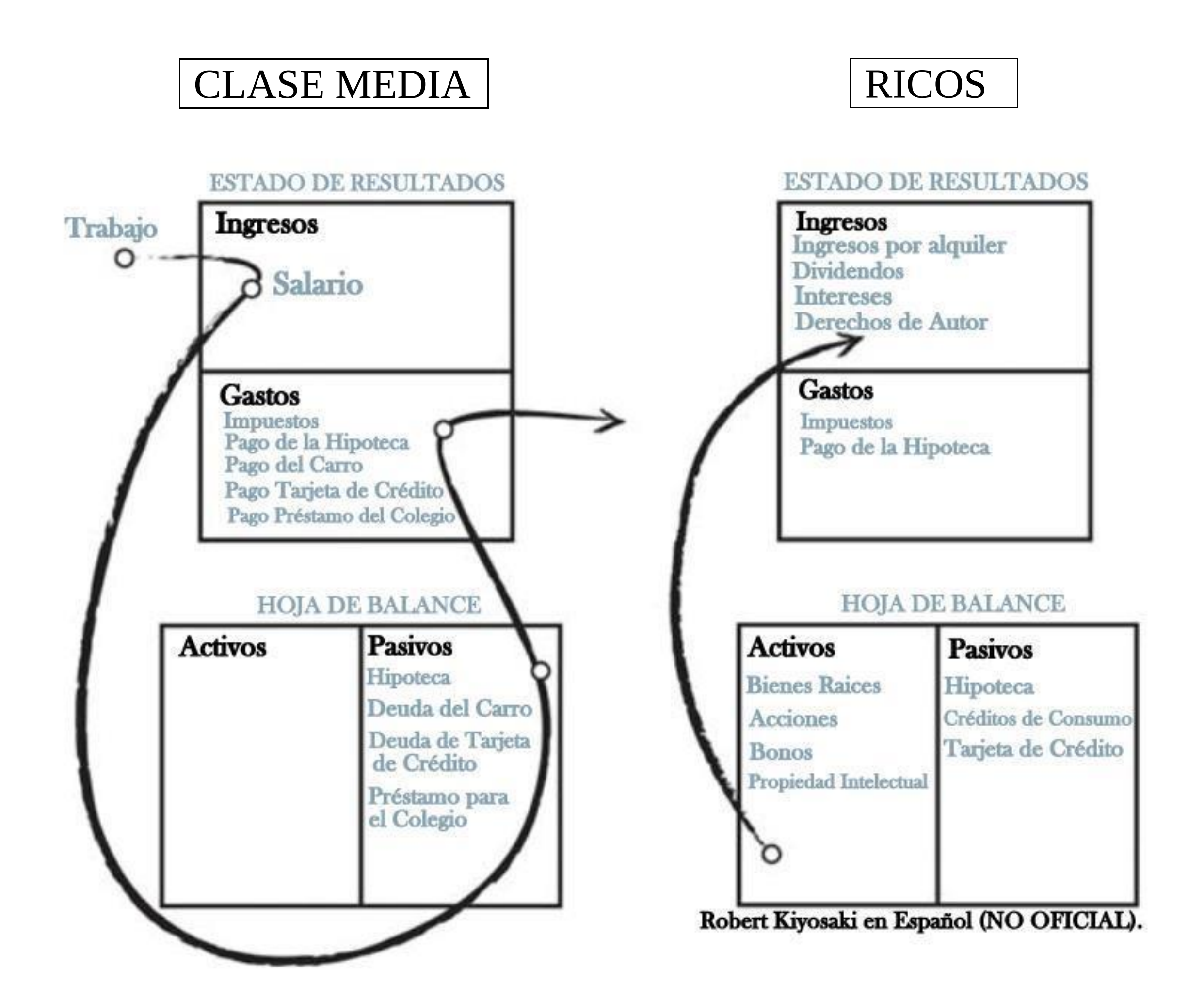
SECCIONES DE REGALO

Para complementar tu educación financiera, aquí te presentare algunas secciones de regalo para que puedas entender mejor algunos conceptos, definiciones e ideas que debes tener siempre presente. Algunas secciones de regalo son un complemente de lo que tratamos en este libro y algunas son repasos de temas que ya abordamos en libros anteriores.

Activos vs. Pasivos

ACTIVOS	PASIVOS
Te generan dinero sin que tengas que trabajar	Te cuestan dinero
Te dan de comer si dejas de trabajar	Te comen si dejas de trabajar
Generan un flujo de efectivo positivo	Generan un flujo de efectivo negativo
Te vuelven rico	Haces rico a alguien más
Te acercan a la libertad financiera	Te alejan de la libertad financiera al mismo tiempo que acercas a alguien más a la libertad financiera.

Esta es la diferencia de estados financieros entre los ricos y la clase media:



Un error común que comete la gente es pensar que su casa es un activo, pero si miramos detenidamente las hojas de balances que muestro a continuación, descubrirás que tu casa si es un activo… pero no tuyo.



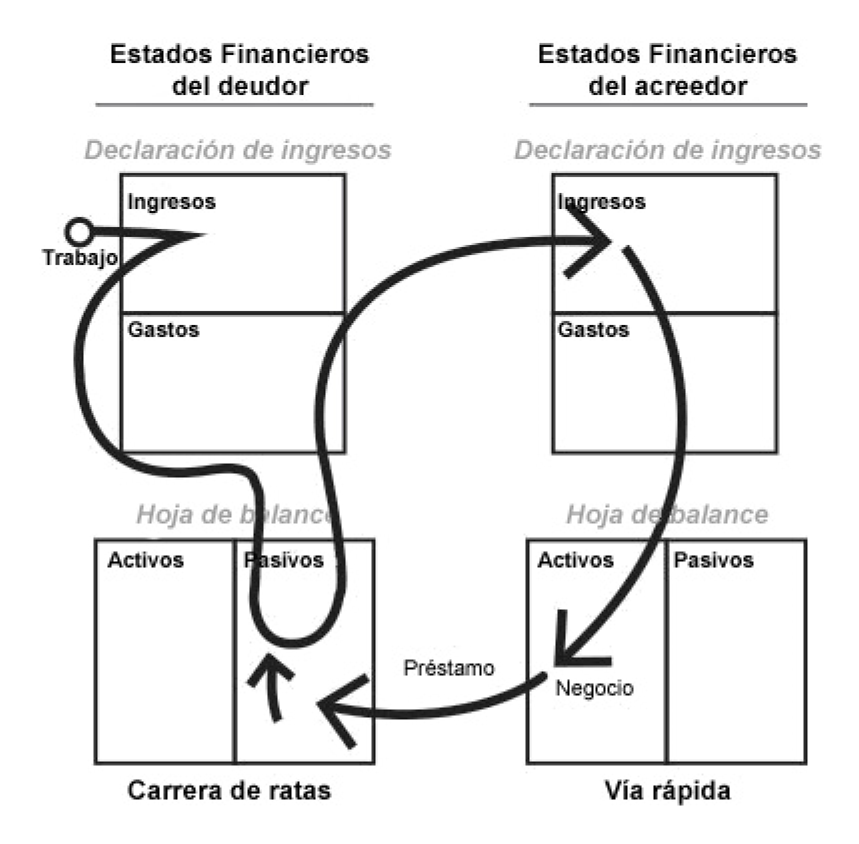


Tu casa es un pasivo porque te cuesta dinero mes a mes. Aunque aumente de valor, este aumento solo es en papel y sigue costándote dinero.

Tu casa no es un activo tuyo, sino del banco. Al final, el verdadero activo eres tú, ya que haces los pagos hipotecarios, de seguros, de servicios e impuestos. Los bancos saben que las casas vacías son pasivos. Por eso las rematan.

Aunque ya hayas saldado la hipoteca, sigue siendo un pasivo para ti porque igual tienes que pagar seguros, mantenimientos, servicios e impuestos. Solo deja de pagar los impuestos para que descubras quien es el verdadero dueño de tu casa.

Lo que determina al final si algo es un activo o un pasivo es la dirección del flujo de efectivo. Si el efectivo fluye hacia el interior, es un activo. Si el efectivo fluye hacia el interior, es un pasivo. Para adquirir activos, debemos conocer el juego real del dinero. El juego se llama: ***¿Quién le debe a quién?***



Así juegan las distintas clases este juego:

- La clase media y los pobres les deben a todos, por lo que su efectivo siempre fluye hacia el exterior.
- Todos les deben a los ricos, por lo que su efectivo fluye hacia el interior.

Si sigues el flujo de efectivo, entenderás quien le debe a quien:

1. Trabajo→Dinero (Ingreso)
2. Dinero (Ingreso) →Carro, casa, consumo (Pasivos)
3. Carro, casa, consumo (Pasivos) →Gastos

Ese gasto sale del estado financiero de una persona sin educación financiera, y llega al estado financiero de una persona con educación financiera, que usa ese dinero que le entra para adquirir más activos y repetir el proceso. Hay que recordar que por cada activo, existe un

pasivo, pero no aparece en el mismo estado financiero. Los ricos se enfocan primero en adquirir activos, y con esos activos pueden darse el lujo de adquirir los pasivos que quieran. Por eso los ricos se hacen más ricos

Apalancamiento: Menos es más

Estos son los tipos de apalancamiento más comunes:

1. El tiempo de otras personas.
2. El dinero de otras personas.
3. La tecnología.
4. La educación.

El apalancamiento que trabajamos en este libro es DOP: Dinero de Otras Personas, más concretamente, la deuda. Sin embargo, debes tener cuidado, ya que la deuda es un arma de doble filo.

Existen básicamente dos tipos de deuda:

DEUDA BUENA	**DEUDA MALA**
Deuda que se usa para invertir y obtener una ganancia	Deuda que se usa para gastar y perder dinero.
Esta amortizada, es decir, la paga alguien más.	La pagas tú.
Se usa para adquirir activos.	Se usa para adquirir pasivos.
La usan los ricos.	La usan los pobres y la clase media.

Este libro se enfoca en enseñarte a usar la deuda buena para enriquecerte.

Inversionista vs Especulador

Estas son las diferencias entre un verdadero inversionista y un especulador:

Inversionista	**Especulador**
Compra para conservar.	Compra para vender.
Busca obtener de vuelta su dinero lo más pronto posible, y al mismo tiempo seguir conservando el activo.	Busca que el precio de su activo aumente para venderlo y obtener una ganancia.
Compra una vaca para tener leche y crías.	Compra una vaca para matarla y vender la carne.
Busca flujo de efectivo constante.	Busca ganancias de capital al comprar bajo y vender alto.

Un inversionista invierte por flujo de efectivo. Un especulador "invierte" por ganancias de capital. Aunque la palabra más acertada es "apuesta". Estas son las diferencias entre el flujo de efectivo y las ganancias de capital:

Flujo de efectivo	Ganancias de capital
¿Cuál es mi retorno sobre la inversión?	Mi patrimonio neto subió.
Compre una propiedad para rentar que me da flujo de efectivo positivo.	El precio de mi casa se disparó.
Las acciones de la compañía me están pagando dividendos de 72 centavos por acción.	Compre una casa, su valor aumento y la vendí.
Voy a refinanciar la propiedad para recuperar mi enganche y seguir conservando el activo.	Compro propiedades, las remodelo y las vendo.
Mis acciones subieron de valor pero nunca las vendería. Me encanta recibir flujo de efectivo constantemente.	Compre acciones a 5 dólares cada una, cuando suban a 10 dólares las venderé.
Si el mercado colapsa, compro más propiedades que me den flujo de efectivo positivo a un precio más barato.	Si el mercado colapsa, pierdo todos mis bienes inflados. Necesito que siga en auge para así vender más caro en un futuro. Cuento con que habrá alguien más tonto que yo en el futuro que comprara mi activo.
Mi riqueza es mi flujo de efectivo mensual.	Mi riqueza es mi patrimonio neto.

Todos nuestros libros se especializan en enseñarte a invertir por flujo de efectivo.

Tipos de ingresos

Existen básicamente tres tipos de ingresos: Ordinario, de portafolio y pasivo. Los dos más importantes son el Ingreso Ordinario y el Ingreso Pasivo, ya que el Ingreso Ordinario es el ingreso de la gran mayoría de las personas, y el Ingreso Pasivo es el ingreso que obtienen los verdaderos empresarios e inversionistas. Estas son sus características:

Ingreso ordinario	**Ingreso pasivo**
Proviene de un empleo o de un trabajo puntual.	Proviene de tus activos.
Te lo presta tu jefe.	Te pertenece.
No lo puedes poseer, vender, sacar a bolsa, franquiciar ni heredar.	Puedes venderlo o conservarlo. Tus hijos y los hijos de tus hijos lo heredaran.
Requiere educación tradicional.	Requiere educación financiera.
Trabajas muy duro por dinero.	Tu dinero y el dinero de los demás trabajan muy duro para ti.
Paga los impuestos más altos. Hasta un 50 por ciento.	Paga los impuestos más bajos. Hasta un 0 por ciento.
Solo te beneficias tú.	Puedes servir a más y más gente.
Te quita tu valioso tiempo.	Una vez creado, ya está. No te quita más tiempo. Puedes tirarte en la playa para siempre.
Para ganar más, necesitas trabajar más.	A medida que aumenta, requiere menos y menos esfuerzo físico.
Debes trabajar cada vez que quieras que te paguen.	Te pagas tú mismo cada vez que quieras.
No tienes control alguno.	Lo controlas todo.
Te vuelve un esclavo.	Te vuelve una persona libre.

Estos ingresos tienen una relación directa con lo siguiente:

Flujo de efectivo	Ingreso pasivo
Ganancias de capital	Ingreso de ganancias de capital o ingreso de portafolio
Empleo/Ahorros	Ingreso ordinario

Estos son algunos ejemplos de cómo puedes obtener esos ingresos respectivamente:

Arrendar una propiedad. Dividendos de acciones. Canal en YouTube. Licencias por libros, juegos o propiedad intelectual. Regalías. Redes de mercadeo. Pagos por suscripción a una revista, blog o curso. E-books o productos electrónicos. Creación de apps. Publicidad. Máquinas de vending	Ingresos pasivos.
Especular con una propiedad. Especular con acciones. Revender bienes. Comprar y vender Bitcoins.	Ingreso de ganancias de capital/portafolio.
Empleo. Autoempleo. Contrato para un trabajo en específico. Interés por tus ahorros.	Ingreso ordinario.

Fórmulas de un inversionista profesional en Bienes Raíces

- $\boldsymbol{Ingreso\ Operativo\ Neto\ (ION) = Ingresos\ -Gastos}$
- $\boldsymbol{Flujo\ de\ efectivo = ION - Hipoteca}$
- $\boldsymbol{Precio\ de\ oferta\ (valor\ inmueble) = \frac{ION}{Tasa\ de\ capitalización}}$
- $\boldsymbol{ROI = \frac{Ganancia\ (Flujo\ de\ efectivo)}{Pago\ inicial} \times 100}$
- ***(Valor total del activo – Valor total de la tierra) / Años depreciable = Depreciación anual de la propiedad***
- ***(Valor total de los contenidos) / Años depreciable = Depreciación anual de los contenidos***
- ***Depreciación Total Anual = Depreciación anual de la propiedad + Depreciación anual de los contenidos***

COMENTARIOS:

- Las tasas de capitalización son determinadas mediante la evaluación de estadísticas de ventas recientes de propiedades similares en un mercado determinado. Un corredor inmobiliario te proporcionara este dato.

- El ION es el primer y más importante indicador de una propiedad. Sin embargo, no te emociones mucho al ver un ION alto. Es simplemente un indicador del flujo de efectivo de la propiedad y no incluye los pagos hipotecarios. Los pagos hipotecarios dependerán del precio de compra, el pago inicial y la tasa de interés.
- El precio de oferta se basa en las operaciones de la propiedad y la tasa de capitalización que te da tu corredor. Este precio que encuentres es lo máximo que pagaras por la propiedad. Debes siempre tener presente que el valor de la propiedad NUNCA está determinado por el precio de venta. El valor real de la propiedad para un inversionista está basado en sus operaciones. Es más sencillo negociar con el vendedor cuando tienes números que respaldan tu oferta.
- Debes tener cuidado con la deducción por depreciación. Entender los impuestos y las ventajas fiscales no significa que puedas aplicarlas tú mismo. A menos que seas un Contador Público Acreditado (CPA), busca uno competente y trabaja junto a él. También debes cuidarte de los asesores incompetentes. Muchos contadores y abogados tienen miedo de ser fuertes aplicando estas deducciones. Asegúrate de contar en tu equipo con asesores que tengan experiencia trabajando en estos temas, principalmente con empresario e inversionistas. Te sorprenderías al descubrir cuantos Contadores y Asesores Fiscales desconocen estas ventajas y les cuestan a sus clientes millones.
- Ten presente que los años que se pueden depreciar las propiedades y los contenidos varían en cada país. Para fines de simplificar este libro, tomamos los años que se puede depreciar las propiedades residenciales en Estados Unidos, es decir, 27.5

años o 3.6% anual del valor del edificio y el porcentaje correspondiente para las propiedades comerciales, que es del 2.5% anual. Recuerda que los contenidos se pueden depreciar mucho más rápido, en ocasiones hasta un 20% anual, aumentando tus deducciones y por lo tanto tu flujo de efectivo. Trabaja con tu asesor para ver como aplica esto en tus inversiones ya que cada situación es única.

- Todos los ejemplos contenidos a lo largo del curso son con fines educativos y no debes tomarlos como base para la toma de ninguna decisión financiera. Los impuestos pueden ser un tema complejo que cambia constantemente, y a menos que quieras terminar en problemas o ser auditado, lo mejor es que te esfuerces por encontrar el mejor asesor posible y trabajar con él.

Para entender mejor todas estas fórmulas, lee ***Cómo jugar Monopolio en el mundo real***, donde explicamos con ejemplos paso a paso la función principal del ION y la tasa de capitalización.

Activos que protegen contra una hiperinflación

Existe una fórmula que sirva para protegerse contra la inflación y se resume en cinco palabras: *Juega el juego del banco*. Al pedir dinero prestado al banco a una *tasa fija*, adquirir un inmueble que genere flujo de efectivo y poner la menor cantidad de tu dinero posible, recuperaras tu dinero más rápido y tu rendimiento será mayor.

En una economía inflacionaria (la que viven todos los países actualmente), si el pago de la deuda que adquiriste para invertir en un activo es *fijo*, cada vez se vuelve más barato ya que el dinero va perdiendo su valor a medida que aumenta la inflación. De esta forma, cada vez pagas menos dinero por la deuda que adquiriste (ya que la tasa es fija y el poder adquisitivo de todas las divisas está en declive) y cada vez ganas más dinero ya que te queda más y puedes subir las rentas al mismo ritmo que sube la inflación.

Mientras la tasa de interés por la deuda permanece fija, las rentas de los bienes raíces por lo general aumentan con la inflación.

La razón por la que los ricos se hacen más ricos es porque adquieren activos que se ajustan a la inflación (bienes raíces) y usan dinero prestado para adquirirlos a una tasa fija. El dinero vale cada vez menos debido a la inflación, por lo que cada vez pagan menos dinero por esos préstamos, y sus activos como bienes raíces cada vez valen más, otra vez debido a la inflación.

Esto es válido para todos los países capitalistas del mundo.

El sistema está diseñado para hacer que los pobres sean más pobres, que la clase media trabaje cada vez más por cada vez menos, y que los ricos se hagan más ricos utilizando la deuda, los impuestos y la inflación, todo de forma legal.

En los periodos anteriores de inflación muy alta o de hiperinflación, los deudores y los especuladores han salido como ganadores a costa de los que tenían ahorros. Cuando ocurre una hiperinflación, la moneda está perdiendo todo o casi todo su valor frente a otras monedas. Por lo tanto, los especuladores se enriquecen apostando contra la moneda que está hundiéndose (vendiendo en corto). Y por otro lado, los deudores se enriquecen debido a su capacidad para pedir préstamos a tipos de interés fijos. Los deudores se benefician cuando suben los precios porque su renta aumenta, pero la cantidad de deuda que deben permanece constante. Por lo tanto, es más fácil para ellos devolverla. En los periodos de inflación alta o de hiperinflación, la deuda prácticamente desaparece. Ese proceso perjudica a los acreedores y ahorradores. La hiperinflación puede evaporar por completo los ahorros de todo el que no tenga la suficiente educación financiera para trasladar su riqueza a activos reales. Esta es una de las vías más seguras para hacerse rico durante un periodo de alta inflación.

Recuerda: solo puedes usar la inflación para enriquecerte si utilizas la deuda para adquirir activos que generen flujo de efectivo.

Activos que protegen contra una deflación

La inflación extrema es como el fuego, en el sentido en que consume los ahorros de las personas. La deflación extrema es como el hielo, en el sentido en que deja a la economía congelada en una escasez de liquidez con un elevado desempleo y sin ningún crecimiento. Ambas terminarían dejando a la economía en un escenario de desastre y caos. Sin embargo, cada una afecta de una manera distinta el precio de los activos.

En una deflación (al menos una no tan elevada) los que tienen grandes cantidades de oro o de dinero en efectivo se encontrarían en una posición bastante ventajosa para comprar bienes raíces y otros activos reales a unos precios de remate. Los que tienen estos activos reales se darían cuenta de que están en una posición mucho mejor que aquellos que no tienen nada de activos. Sin embargo, en una grave deflación de la deuda casi todo el mundo perdería, ya que el sistema financiero se hundiría como consecuencia de las bancarrotas y los impagos masivos. Además, con la agitación social que probablemente comenzaría, no está del todo claro si se continuaría respetando los derechos de propiedad. Es posible que se lleve a cabo una redistribución forzosa de las tierras y las propiedades. Por esta razón es que los bancos centrales y gobiernos están decididos a hacer cualquier cosa que sea necesario para evitar que esto ocurra, incluso si eso significa imprimir cantidades masivas de dinero y llevarnos por el camino de la alta inflación.

El sistema financiero mundial está enfermo. No se sabe cuánto más pueda llegar a sobrevivir. Lo que determine la causa de su fallecimiento será la política que tomen los bancos centrales y gobiernos. Si el endeudamiento se detiene y no se estimula el gasto, el sistema morirá a causa de la deflación. Si el endeudamiento continúa aumentando, se gasta demasiado y se imprime dinero Fiat en exceso, la inflación será muy alta o podríamos incluso experimentar una hiperinflación como en Venezuela, con todas las consecuencias que eso conlleva.

Al abandonar el patrón oro e implementar un sistema financiero basado en el dinero Fiat, debe quedar claro lo siguiente para el futuro: *no existe ningún escenario en el que el oro y la plata no suban de precio*. Mientras el papel moneda continúe devaluándose debido a las políticas de los bancos centrales, el oro y la plata seguirán siendo los mejores refugios para protegerse de cualquier escenario que tengamos en el futuro.

No desperdicies una recesión

Si ves un par de zapatos costosos que te encantan con un 50% de descuento, estoy seguro de que los comprarías de inmediato.

Piensa en una recesión como una temporada de descuentos donde podrás comprar activos a mitad de precio.

¡$10,000 dólares invertidos en Amazon hace 17 años valdrían $2,065,734 hoy! Imagínate tener una segunda oportunidad de comprar a ese precio. Lo mismo sucede con los bienes raíces y los demás tipos de activos.

Así que recuerda: cuando todos los demás amateurs estén vendiendo, deberías pensar en comprar.

"Se temeroso cuando otros sean codiciosos y se codicioso cuando los demás sean temerosos".

–Warren Buffett

Preguntas a un asesor fiscal

Tus impuestos a pagar dependen más del asesor fiscal que elijas que de cualquier otra cosa. Sin embargo, la persona que te asesore solo puede ser tan inteligente como tú lo seas. Si tú no sabes mucho, no te pueden decir mucho. Si quieres recibir asesoría sofisticada, debes ser un inversionista sofisticado. Si eres como el promedio que trabaja duro en un empleo y ahorra dinero, no puedes esperar recibir consejos de alta calidad. Recuerda: si tu situación personal cambia, tus impuestos cambian. A continuación, te presento algunas preguntas que puedes hacerle a un asesor fiscal para detectar si está en la capacidad de darte el mejor asesoramiento posible:

1. ¿Qué opinas de la ley fiscal?
2. ¿Quién se beneficia más de la ley fiscal?
3. ¿Por qué te convertiste en asesor fiscal?
4. ¿Qué te gustaría saber sobre mí?
5. Cuéntame sobre tu equipo de asesores,
6. Describe tu experiencia empresarial.
7. ¿Cuál es tu estrategia personal de inversión?
8. Dame tres ejemplos de cómo reducirías mi riesgo de ser auditado.
9. ¿Qué piensas sobre la protección de activos?

Al final, lo importante no es cuanto te *cobra* tu asesor fiscal, sino cuanto te *cuesta*.

Glosario

Activo: Cualquier cosa que ponga dinero e tu bolsillo sin que tengas que trabajar físicamente.

Apalancamiento: Comprar o invertir con dinero prestado.

Apreciación: Incremento en el valor de un activo en el tiempo. Se puede dar por varias razones: devaluación de la moneda, incremento en la demanda, cambios en la inflación o fluctuaciones en la tasa de interés. Aplica para cualquier tipo de activo.

Arancel: Impuesto que debe ser pagado sobre productos importados o exportados.

Ataque especulativo: Llevar a la baja las acciones de una compañía o la divisa de un país en particular mediante enormes ventas en corto, con el objetivo de obtener ganancias rápidas o para lograr una toma corporativa.

Bancarrota: No estar en la capacidad de pagar las deudas o tener pasivos en exceso en relación con el valor de mercado de los activos que se poseen.

Banco central: Un banco que puede o no ser parte del gobierno, el cual controla el suministro monetario de un país. Tiene la potestad de emitir los billetes de un país, regular los bancos comerciales, manipular los tipos de interés y hacer lo que sea necesario para proteger la economía.

Banco de inversión: Un banco que emite títulos y los vende a los inversionistas. Se caracteriza por manejar activos, negociar títulos y valores y proporcionar asesoría a sus clientes. Se diferencias de los

bancos comerciales en que no reciben depósitos ni hacen préstamos comerciales, aunque luego de la derogación de la ley *Glass Steagall* en 1999, la cual prohibía al mismo banco tomar depósitos y colocar títulos, se ha vuelto confuso el tema y las operaciones que estos bancos manejan realmente. *Morgan Stanley*, *Goldman Sachs* y *Merill Lynch* son los principales bancos de inversión.

Bienes raíces: Propiedades inmobiliarias como edificios, bodegas, locales comerciales, terrenos, etc.

Burbuja: Una subida exagerada e ilusoria del precio de un activo, que está ampliamente por fuera de proporción frente al valor del activo subyacente. En la burbuja de los Tulipanes en Holanda, con un solo tulipán podías comprar una casa frente al canal de Amsterdam. Este es un ejemplo de una burbuja, en donde el precio de un tulipán, que representa el "activo" en este caso, sube exageradamente.

Capitalista: Empresario o inversionista que crea empleos, viviendas accesibles, comercio, oportunidades de inversión y mantiene la economía a flote.

Capitalización: Valor de mercado de las acciones de una compañía.

Cobertura de Riesgo Crediticio (CDS por sus siglas en inglés): Contratos que son vendidos como protección en contra de incumplimientos en el pago de los préstamo, similares a un seguro, excepto que ningún regulador de seguros constata que efectivamente el "vendedor de la protección" (que por lo general es un Fondo de Cobertura) pueda cumplir con su promesa en el caso de un incumplimiento en el pago. Básicamente, un CDS es una apuesta, en donde el "vendedor de la protección" accede a pagar si el instrumento de crédito subyacente entra en mora, y el "comprador de la protección" acuerda pagar una prima por esta.

Commodities: Artículos tangibles como oro, plata, petróleo, gas y ganado.

Crédito Hipotecario de Tasa Variable (ARM por sus siglas en inglés): Préstamo hipotecario en el cual la tasa de interés y los pagos son ajustados frecuentemente. El propósito de este préstamo es permitir que las tasas de interés hipotecarias fluctúen con las condiciones del mercado.

Deflación: Contracción en la oferta de dinero o del crédito, que ocasiona una disminución en los precios; lo opuesto a la inflación.

Depositario: Banco que guarda fondos depositados por otros y facilita el intercambio de los mismos.

Depreciación: Método de asignación de costo de un activo tangible sobre su vida útil. En bienes raíces es una deducción del impuesto sobre la renta que permite que un contribuyente recupere su costo o su base de cierta propiedad. Puede aplicarse incluso si la propiedad está aumentando de valor en el mercado. Es un subsidio anual que recibe un inversionista por el desgaste, deterioro u obsolescencia de la propiedad. Solo aplica para inversionistas la deducción por depreciación. No aplica para especuladores o para los propietarios de su propia casa que quieran depreciar su vivienda.

Derivado: Instrumento financiero cuyo precio se deriva de uno o más activos subyacentes. Ejemplo: las acciones de Apple dependen de la empresa Apple Computers. Los “futuros” y las opciones son derivados.

Deuda buena: Deuda que se usa para adquirir activos que generan flujo de efectivo y que esta amortizada, es decir, la paga alguien más.

Deuda mala: Deuda que se usa para adquirir pasivos que generan un gasto de dinero y que se paga del bolsillo propio.

Dinero commodity: Dinero que tiene valor intrínseco, como el oro o la plata.

Dinero de recibo: Papel moneda que representa un activo de verdad, como el oro o la plata.

Dinero de reserva fraccional:

Dinero Fiat: Papel moneda de curso legal que no está respaldada y no puede ser convertida en oro o plata.

Efecto multiplicador: La expansión monetaria de un país, resultante de la capacidad de los bancos para otorgar préstamos.

Empresarios: Personas que corren riesgos con el fin de resolver un problema y crear un sistema de negocios alrededor.

Esquema Ponzi: Pirámide en la que a los inversionista se les paga con el dinero de inversionistas posteriores.

Estado financiero: Muestra como fluye el efectivo entre el balance general (activos y pasivos) y el estado de ingresos (ingresos y gastos).

Flujo de efectivo: Dinero que proviene de un activo y que ganas trabajes o no.

Fondos de cobertura (Hedge Funds): Compañias de inversión que usan técnicas de alto riesgo, como pedir dinero prestado y vender en corto, para así obtener ganancias elevadas para sus inversionistas.

Ganancias de capital: Es la forma en que invierten la mayoría de las personas. Básicamente es "comprar barato y vender caro". Es algo muy similar a apostar. Por esta razón las personas creen que invertir

es arriesgado. Es especular que el valor de la inversión aumentara con el tiempo, cosa que podría suceder o no.

Gasto deficitario: Exceso de gasto por parte del gobierno en comparación con lo que gana.

Hiperinflación: Periodo en el que la divisa de un país pierde todo su valor. Cuando ocurre, las personas que trabajan por dinero y lo ahorran (empleados) terminan perdiendo todo y pasan a formar parte de la clase baja.

Hipoteca: Préstamo para financiar la compra de bienes raíces, usualmente con periodos específicos de pago e intereses.

Inflación: Incremento persistente en el nivel de precios al consumidor (IPC), ya sea por un aumento artificial de la oferta monetaria o un ataque especulativo a la divisa. En ambos casos, lo que causa la inflación principalmente es la devaluación de la divisa. En el primer caso, la inflación se produce solo si la oferta monetaria crece más allá de la proporción de los productos y servicios, es decir, cuando hay cada vez más dinero para comprar los mismos productos y servicios.

Ingreso ganado (salario o cheque de nómina): Dinero que se gana en un empleo y que recibe el nombre por lo general de "cheque de nómina". También se llama "salario", "comisión" o "tarifa". Es el ingreso que más impuestos paga en todo el mundo y se da cuando una persona trabaja muy duro a cambio de dinero.

Ingreso de portafolio (ganancias de capital): La mayoría de los inversionistas amateurs solo conocen este tipo de ingreso y se da al comprar barato y vender caro. Paga entre 10-25% de impuestos dependiendo el país y la circunstancia.

Ingreso pasivo (flujo de efectivo): Es un ingreso que paga muy pocos impuestos, o incluso ninguno. Se da en forma de rentas, regalías, dividendos y otras formas de flujo de efectivo. Es dinero que te llega periódicamente, trabajes o no.

Interés compuesto: Interés calculado no solo sobre el capital inicial sino sobre el interés acumulado de periodos de pago previos.

Inversión fundamental: Analizar los estados financieros, las ganancias, el equipo de administración y el potencial que tiene un activo a largo plazo. Los números son sus amigos.

Inversión técnica: Analiza el sentimiento del mercado en un momento determinado y las tendencias que son ocasionadas por compradores y vendedores. La tendencia es su amiga.

Libre comercio: Comercio entre naciones donde no hay restricción de ningún tipo (aranceles de importación, reembolsos de exportación, etc.). Por lo general, en las naciones más desarrolladas, el libre comercio termina ocasionando que los trabajos sean exportados al extranjero, donde los costes laborales son menores. Por el otro lado, en las naciones menos desarrolladas, los empleados y el medio ambiente son explotados por financieros extranjeros, que toman el control de la mano de obra y los recursos naturales a cambio de dinero.

Margen: Cuando un inversionista compra "al margen", está invirtiendo con dinero prestado. El préstamo lo hace un comisionista, al cual se le pagara con las ganancias que haga el inversionista cuando su inversión se aprecie. Si la inversión pierde su valor, el inversionista registraría una perdida y correría el riesgo de no poder devolver su préstamo.

Mercado de acciones: Un sistema a través del cual las acciones de varias compañías son vendidas al público, ofreciéndoles la oportunidad de participar en el éxito de la misma.

Moneda (divisa): Dinero en cualquiera de sus formas, que se usa como medio de intercambio aceptado por el público.

Moneda de curso legal (dinero por decreto): Dinero que legalmente debe ser aceptado porque una ley del gobierno lo indica.

Monetizar: Convertir la deuda del gobierno en forma de títulos (bonos, notas, letras), a dinero que pueda ser usado para adquirir productos y servicios.

Obligaciones de Deuda Colateralizada (CDO): Complejos instrumentos financieros que unen y separan prestamos individuales en productos que pueden ser vendidos en el mercado de valores. Estos paquetes están compuestos de préstamos de vehículos, deudas de tarjeta de crédito o deudas corporativas. Se les llama "colateralizadas" porque tienen algún tipo de garantía (colateral) detrás de ellas. Se venden como si estuvieran protegidas en contra de fallos o impagos, con arriesgadas apuestas llamadas "derivados".

Oferta monetaria: Cantidad total de billetes, monedas, prestamos, créditos y otros instrumentos líquidos en la economía de un país.

Oligarquía: Gobierno dirigido por unos pocos miembros de la elite.

Patrón oro: Sistema monetario en el cual la moneda es convertible a cantidades fijas de oro.

Pasivos: Cualquier cosa que haga que pierdas dinero. Tu casa, tu carro, y tus tarjetas de crédito por lo general son los ejemplos más claros.

Plutocracia: Forma de gobierno en la cual el poder recae en las manos de aquellos que tienen más dinero; gobierno de los ricos.

Reflación: Reversa intencional de la deflación, a través de acciones monetarias por parte del gobierno o banco central.

Reserva Federal: El banco central de Estados Unidos encargado de regular la oferta monetaria del país. A pesar de lo que se cree, no es una entidad del gobierno; es de propiedad privada y paga dividendos a sus accionistas.

Riesgo moral: Riesgo de que la existencia de un contrato puede cambiar la forma en que las partes actuaran en el futuro. Por ejemplo, si su casa está asegurada contra incendio, tomaras menos precauciones frente a dicho evento. Si los bancos están asegurados contra su propia insolvencia y prestamos fraudulentos, no tendrán precaución a la hora de involucrarse en actividades especulativas o fraudulentas.

Riqueza: Cuando tus ingresos pasivos e ingresos de portafolio superen tus gastos, serás libre financieramente.

Tasa de cambio fluctuante: Tasa de cambio extranjera, que no es fijada por las autoridades nacionales, sino que varía dependiendo de la oferta y la demanda.

Título: Un tipo de interés transferible representando valor financiero; un instrumento de inversión emitido por una corporación, gobierno u otra organización, que ofrezca evidencia de una deuda o participación.

Usura: La práctica de prestar dinero y cobrar intereses al prestatario, especialmente a una tasa exorbitante o ilegal.

Venta en corto: Pedir prestado un título o valor y venderlo con la esperanza de recomprarlo más barato más adelante, antes de tener que

pagarle al prestamista. Una venta en corto desnuda, es una venta en corto en la cual el vendedor no compra acciones para remplazar las que ha pedido prestadas.

Lo mejor de nuestro blog

El mejor blog de educación financiera lo encontraras ingresando a nuestro sitio web http://www.sociedadecaballeros.com/recursos/. Asegúrate de crear una cuenta y revisarlo con regularidad. ¡No te pierdas de nada! Aquí te mostrare nuestros mejores blogs.

MC BILLONARIO: BIENES RAÍCES=RIQUEZA

Ray Kroc no fundo ***Mc Donald´s***, pero fue quien lo convirtió en un negocio multi-billonario.

Comenzó a vender franquicias ganando el 1.9% de cada venta. Como era ingreso ganado (el ingreso que más impuestos paga), apenas le alcanzaba para cubrir los gastos y aunque tenía muchas franquicias, este modelo no le era rentable.

Ray se dio cuenta que comprando los terrenos donde estaban las franquicias y arrendándolos, ganaba muchísimo más dinero.

De esta forma, convirtió el ingreso gana del negocio de hamburguesas, a ingreso pasivo en el negocio de los bienes raíces.

Compro los derechos de Mc Donald´s a los fundadores por $2.7 millones y el resto es historia.

El negocio de Mc Donald´s son los bienes raíces. Ray Kroc sabía la fórmula de los ricos:

Bienes raíces= Riqueza

Si entiendes el negocio de los bienes raíces, entiendes por qué Mc Donald´s paga 0% en impuestos.

Digamos que el negocio de hamburguesas obtiene $1 millón de ingreso ganado.

Ahora digamos que el negocio de bienes raíces cuenta con $1 millón en depreciación de sus inmuebles.

El millón en ingreso ganado de las hamburguesas se compensa con el millón en depreciación del negocio de bienes raíces.

El resultado final es que paga cero impuestos.

Si Mc Donald´s no tuviera bienes raíces, pagaría más de $450,000 en impuestos por su millón de ingreso ganado.

No te preocupes si no lo entiendes. Ni tu profesor con doctorado lo entenderá. Por eso los ricos se vuelven más ricos mientras tu profesor trabaja por un cheque de nómina.

LOS BIENES RAÍCES: EL PARAÍSO DE LOS RICOS

La deuda y los impuestos te pueden hacer muy pobre… excepto en los bienes raíces.

Los bienes raíces son la "imprenta" de los ricos.

Por ejemplo, supongamos que tienes $20,000 para invertir. Si adquieres propiedades apalancándote con el dinero de los bancos, puedes terminar adquiriendo activos con valor de hasta $100,000, asumiendo un 80% de apalancamiento financiero.

Supongamos que tu nueva inversión se valoriza al cabo de unos años y ahora vale $120,000. ¿Cómo puedes tomar este dinero, conservar el activo, reinvertir en otro inmueble y repetir el proceso, todo al mismo tiempo?

Dos palabras: deuda e impuestos.

Si aplicas un refinanciamiento por el nuevo valor de la propiedad (deuda), obtienes la plusvalía como dinero libre de impuestos. A continuación, la nueva deuda la amortiza el inquilino, tu reinviertes ese dinero aplicando un "intercambio equivalente" (intercambio 1031 como se le conoce en Estados Unidos), lo que significa que no pagas impuestos por las ganancias de capital, siempre y cuando cumplas unos requisitos y compres otra propiedad de inversión, y te vuelves a apalancar con el dinero del banco (sin pagar impuestos).

Toda la deuda que tienes te está haciendo más rico, ya que no la pagas tu: la paga tu inquilino y te sobra una ganancia.

Este es un método de inversión muy sofisticado que se hace en todo el mundo.

Suena sencillo, pero en la práctica es mucho más complejo.

Se necesita una alta educación financiera para operar de esta manera.

No necesitas un diploma, mucho dinero o ser un genio financiero. Cualquiera con educación financiera puede jugar monopolio en el mundo real si conoce los métodos.

En nuestra guía para invertir *Cómo jugar monopolio en el mundo real* te enseñare paso a paso como hacerlo.

EL MEJOR EMPLEADO SE REÚNE CON EL MEJOR EMPRESARIO

En el 2010, cuando Steve Jobs estaba luchando contra el cáncer, se reunió con el presidente de los Estados Unidos de aquel entonces, Barack Obama, durante 45 minutos. A continuación se presentan fragmentos del libre de Walter Issacson, Steve Jobs: "La administración debería ser más perceptiva en lo que se refiere a negocios. Steve describió lo sencillo que era construir una fábrica en China y dije que en Estados Unidos era casi imposible debido a las regulaciones y a los elevados costos". "Jobs ataco al sistema educativo; menciono que era demasiado anticuado y que se encontraba deteriorado por las reglas de los sindicatos. Hasta que los sindicatos no desaparecieran, prácticamente no habría esperanza de una reforma educativa. Los maestros deberían ser tratados como profesionales, dijo, no como obreros de una línea de ensamblaje. Los directores deberían ser capaces de contratar y despedirlos con base en su desempeño". "Es absurdo –añadió– que los salones de clase todavía funcionen con maestros parados junto a un pizarrón y libros de texto. Todos los libros, asesorías y materiales de aprendizaje deberían ser digitales e interactivos, diseñados según las necesidades de cada estudiante, y capaces de proveer retroalimentación en tiempo real". Gracias, Steve.

Los robots están desplazando a los trabajadores, los empleos se mudan a economías emergentes, la automatización está eliminando millones y millones de puestos de trabajo, las divisas del mundo se están devaluando constantemente por la masiva impresión de dinero de los bancos centrales, la apuesta de Wall Street con los derivados está causando explosiones mundiales, el sistema de pensiones y jubilaciones de todo el mundo está quebrado y es una bomba de tiempo que explotara más fuerte que las hipotecas subprimes, y países como Grecia, España, Italia, Portugal, Irlanda, Venezuela y muchos

más están en la quiebra y tal vez jamás se recuperen. La crisis que atravesamos y que aumentara en estos tiempos no es financiera: es educativa. Todo esto es causa del obsoleto sistema educativo.

El mejor empleado, Barack Obama, cree en darle pescado a la gente aumentando los impuestos y creando más subsidios. **El mejor empresario, Steve Jobs, cree en enseñarle a la gente a pescar implementando una reforma educativa que lleve al obsoleto sistema educativo de la era industrial, a la era de la información.**

¿QUÉ PREFIEREN LOS MONOS?

"Si pones bananas y dinero delante de los monos, los monos elegirán las bananas porque no saben que el dinero puede comprar muchas bananas.
En el mundo real, si le ofreces ***EMPLEO y NEGOCIOS*** *a las personas, la mayoría siempre se inclinara por un empleo porque no tiene ni idea que los negocios pueden traer muchísimo más dinero que los cheques de nómina.*
Los negocios y las inversiones generan ingresos pasivos, y estos son mucho mejor que los salarios, ya que los salarios pueden darte una vida, pero los ingresos pasivos pueden darte una fortuna".

–Jack Ma, fundador de Alibaba y el hombre más rico de China.

La escuela les enseña a las personas a ser monos. Les enseña a buscar un empleo seguro, un pequeño cheque de nómina y alienta a las personas para que ahorren dinero y salgan de deudas. El problema con esos consejos es que son para las personas promedio, y las personas promedio manejan un Toyota, tienen 2 semanas de vacaciones al año y trabajan muy duro toda su vida. Si eso es lo que quieres, entonces consigue un empleo y haz lo que la escuela enseña. Pero si no quieres ser un mono que se limita a obedecer órdenes y jamás cuestionar el statu quo, entonces la educación tradicional no es para ti.

Si tan solo las personas supieran que los ingresos pasivos son mejores que los cheques de nómina habrían menos "monos" pidiendo empleo, aumentos y subsidios y más empresarios creando productos nuevos, comercio e inversiones innovadoras.
La escuela fabrica monos… y esa es la raíz de todo el problema.

UN ATRACO LLAMADO “EDUCACIÓN”

El sistema educativo no tiene como fin ayudar a la gente a hacerse inteligente, sino impedir que sean inteligentes. Existe para reducir a todo el mundo a la mediocridad, para que todo el mundo pueda ser reducido a una erudición estúpida. Y veinticinco años de condicionamiento, desde el jardín de infancia hasta la universidad, pueden reducir a cualquiera a ser un erudito estúpido, pueden hacer mediocre a cualquiera, porque la educación exige que la gente reproduzca lo que se le ha enseñado. Ese es el criterio que usan para juzgar su inteligencia.

Ese puede ser el criterio para juzgar la memoria de loro, pero ese no es un criterio de inteligencia. La inteligencia es un fenómeno totalmente diferente. La inteligencia no tiene nada que ver con la repetición; de hecho, la inteligencia aborrece la repetición. La inteligencia siempre intentara vivir la vida a su manera. La inteligencia siempre querrá hacer sus propias cosas. La inteligencia querrá profundizar en los misterios de la vida sin seguir una seria de fórmulas o estrategias preestablecidas; la inteligencia siempre es original.

Las universidades no permiten que haya gente inteligente. Excluyen a la gente original; todo su esfuerzo consiste en destruir la originalidad, porque la gente original siempre creara problemas a la sociedad. No serán tan fáciles de manipular, y no serán tan fácil reducirlos a ser empleados y profesores de escuela; no será fácil reducirlos a ser maquinas eficientes. Se afirmarán a sí mismos, intentarán vivir la vida no de acuerdo a un patrón, sino de acuerdo a su propia comprensión.

¿QUÉ ES UN SOCIALISTA?

Un día, un socialista fue a la casa de un granjero para tratar de convencerlo de la ideología socialista.

- "¿Qué significa ser socialista?", pregunto el granjero.

- "Significa que si usted tiene un árbol, entonces todos podemos beneficiarnos de sus frutos", respondió el socialista.

- "Eso suena muy bien. Cuénteme más".

- "Bueno, si usted tiene un cultivo, todos podemos beneficiarnos de la cosecha".

- "¡Vaya! ¡Ser socialista es algo increíble!", respondió el granjero.

Siguiendo con la misma lógica, el socialista dijo: "También, si tienes una vaca, todos podemos beneficiarnos de la leche".

- "¿¡Que!? ¡Lárguese de mi propiedad y llévese todas sus ideas socialistas lejos de aquí!", contesto el granjero enojado.

El socialista, muy confundido, le pregunto al granjero: "No entiendo. ¿Por qué le pareció bien que compartiera sus frutos y su cosecha, pero no la leche de la vaca?"

"Porque no tengo árboles que den frutos y no cultivo nada en mis tierras, ¡pero si tengo vacas que dan leche!".

De eso trata el socialismo. Todos quieren compartir y repartir las cosas por igual… ¡siempre y cuando no sea lo de ellos!

En el socialismo, los dictadores y políticos se vuelven ricos.

En el capitalismo, los empresarios e inversionistas se vuelven ricos.

La Biblia explica mejor ambos conceptos: "Dale a un hombre un pescado, y lo alimentaras por un día. Enséñale a pescar, y lo alimentaras toda la vida". Es hora de enseñarle a la gente a pescar.

¿POR QUÉ DONALD TRUMP NO PAGA IMPUESTOS?

¿Ves tu sueldo cada mes preguntándote a donde va todo tu dinero? Yo te lo diré. Va a las personas que saben cómo usar los impuestos para crear dinero en lugar de perderlo.

Durante la última campaña presidencial de Estados Unidos, el presidente Trump estuvo envuelto en mucha polémica cuando dijo: "Yo no pago impuestos". Mucha gente se molestó y lo llamo tramposo o ladrón. Lo que la gente promedio no entiende, es que Trump está haciendo exactamente lo que el gobierno necesita que se haga.

Todo país necesita empresarios e inversionistas. Las leyes fiscales recompensaran a estas personas ya que crearan empleos y viviendas accesibles. Después de todo, eso es lo que crea una gran economía.

Si el gobierno necesita más casas de bajo costo, ellos darán un buen incentivo fiscal para motivar a los desarrolladores a crear hogares accesibles. Si el gobierno necesita que se creen empleos, ellos darán un buen incentivo fiscal a los empresarios que monten empresa y creen puestos de trabajo. El problema es que el gobierno aún debe pagar sus cuentas. Entonces, ¿a quién le cobra impuestos? A la clase media. Y ellos usan esos impuestos para subsidiar a empresarios e inversionistas que se comportan como ellos quieren para recibir ventajas fiscales.

Los fundamentos de la ley fiscal son prácticamente los mismos en todos los países capitalistas. Son los empresarios y los inversores profesionales quienes obtienen todos los beneficios de impuestos.

Podrías pensar que no tienes opción sobre cuantos impuestos pagas. Todos tienen que pagar impuestos, ¿verdad? Mentira. Hay millones de personas que pagan poco o nada de impuestos de forma legal.

¿Cómo hacer lo que hacen los ricos? Compra activos y usa dinero prestado para comprar esos activos.

Por ejemplo, al comprar una propiedad usando dinero del banco, el inquilino paga la deuda, y además, queda una ganancia que va a tu bolsillo. Cuando operas así, esto es lo que sucede:

1. Recibes un beneficio fiscal por incentivar la economía pidiendo prestado.
2. Proporcionas vivienda para las personas que no pueden comprar casa propia.
3. Usas apalancamiento financiero.
4. Creas flujo de efectivo.

Pagar menos impuestos es algo totalmente legal en todos los países. Si eres un empresario o inversionista serio, el código tributario esta de tu lado.

¿Se escribió la ley para los ricos? ¡Por supuesto!

¡FELICIDADES! ¡ERES UN BILLONARIO!

No es muy difícil ser billonario en la actualidad. De hecho, en solo cinco minutos puedes conseguirlo. ¿Quieres que te diga el secreto? Lo único que debes hacer es entrar a internet y comprar un billete de un billón de dólares de Zimbabue. Así podrás decirles a tus amigos: “Soy billonario”. Lo serias, por supuesto, pero también estarías en bancarrota. Probablemente, con ese billete te alcance para comprarte un huevo. Claro, si encuentras a alguien que esté dispuesto a vendértelo.

La gran trampa en la economía moderna es el dinero. Exceso de dinero. Prácticamente todas las personas se gradúan e inmediatamente caen en la trampa: consiguen un empleo, trabajan duro por dinero y se esfuerzan por ahorrarlo.

Todo comenzó en 1971. Ese fue el año en que las personas que trabajan por dinero y lo ahorran se convirtieron en los mayores perdedores de la economía moderna. Richard Nixon rompió el Acuerdo Bretton Woods con el mundo, dejando de respaldar el dólar con el oro. Para que los demás países pudieran seguir perteneciendo al club, el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial les exigieron hacer lo mismo. A partir de entonces, los países y los bancos centrales comenzaron a imprimir dinero de la nada y cada vez que Estados Unidos necesitaba dinero, solo encendía la imprenta y comenzaba a imprimir dinero de juguete.

¿Por qué es tan importante que una divisa esté respaldada por el oro o la plata? Porque sin la disciplina que el oro brinda, los bancos centrales y gobiernos se embarcan en un proceso conocido como “inflación sistemática”. Crean dinero de la nada, se lo regalan a sus

amigos banqueros, aumenta la inflación, la deuda y los impuestos, y por supuesto, destruyen el poder adquisitivo de la divisa en cuestión. Por eso los ahorradores son perdedores. Este sistema sobrevivirá mientras el mundo le siga la corriente al gran atraco, pero si la gente despierta de la fantasía en la que vive sumergida, de esa creencia de que puede comprar cosas con dinero de juguete, entonces el esquema colapsará y entraremos en depresión… una nueva depresión ocasionada por la inflación. La hiperinflación en Zimbabue y Venezuela son apenas unos vistazos al futuro que nos espera: la muerte total y permanente del papel moneda.

En los próximos años se descubrirá que el dinero moderno es un fraude y surgirá una nueva economía mundial. A lo largo de la historia, siempre que el dinero se deja de respaldar con un metal precioso termina volviendo a su valor original: cero. Ya ocurrió, y no solo en Zimbabue y Venezuela, sino en Estados Unidos y Alemania.

Los verdaderos ganadores de la economía moderna serán aquellos que entiendan que el dinero que tienen en su billetera no les pertenece, y que lo más sabio es adquirir activos que generen flujo de efectivo y se ajusten a la inflación.

EL JUICIO FINAL DEL TÍO SAM

La razón por la que Estados Unidos sea un país tan rico hoy en día es porque puede pagar sus deudas y comerciar con dólares que han impreso, es decir, dinero falso legalizado. Si Argentina o cualquier otro país tuvieran su moneda como reserva mundial, también sería un país rico. El peligro es que si el dólar pierde demasiada credibilidad, países como China podrían crear una nueva moneda de reserva. Si eso pasa, Estados Unidos quedaría aniquilado. No podría vivir de dinero falso por más tiempo.

Si el dólar es destronado como moneda de reserva mundial, los inversionistas extranjeros y los bancos centrales ya no tendrán ningún interés en tener dólares estadounidenses. Los enviaran de vuelta a los Estados Unidos, de donde vinieron. Trillones de ellos regresarán a su hogar, luego de unas vacaciones en las bóvedas de países extranjeros, ahora listos para destruir la economía doméstica. Estos dólares comenzarán a comprar televisores, carros, electrodomésticos, computadoras, fábricas, bienes raíces, edificios de oficinas, barcos de carga y muchos productos más, haciendo que los precios suban a niveles inimaginables hace tan solo un año atrás. Estados Unidos por fin experimentará la hiperinflación que debió experimentar hace muchos años atrás pero que se pospuso porque los demás países fueron muy amables como para aceptar llevarse lejos esos dólares falsificados e intercambiarlos por sus productos. Cuando todo colapse, será porque hasta la fecha Estados Unidos tiene el poder de financiar su déficit comercial con dinero Fiat creado de la nada por la Reserva Federal. Si no se pudiera hacer esto, el déficit comercial no existiría. Estados Unidos puede falsificar dinero y comerciar con todo el mundo

porque está en la posición única de tener su moneda aceptada como un medio de comercio internacional (petrodólares). Gracias a eso, puede crear dinero Fiat de la nada, y los demás países no tienen otra opción más que de aceptarlo. De esta manera Estados Unidos ha podido gastar mucho más de lo que gana gracias a que la Fed puede crear todo el dinero que necesite.

Todos los países que se han negado a aceptar dólares han sido invadidos o desestabilizados. El problema, es que EE.UU. no puede invadir países como Rusia o China como lo puede hacer con Irán y Siria.

Estados Unidos ha logrado una hazaña que ninguna otra nación ha podido lograr jamás en la historia: comerciar con todo el mundo con dinerito de monopolio impreso exclusivamente para uso del Tío Sam.

Pero si China o Rusia llegan a la fiesta y se llevan a los invitados, EE.UU. tendría sus días contados.

BIENVENIDO AL PAÍS DE LAS MARAVILLAS

Son los bancos centrales, no el gobierno, los que producen todo el papel moneda y se lo presta al gobierno y a las instituciones privadas con intereses. Por eso la deuda publica esta fuera de control.

Posiblemente ahora te preguntaras: “Si pagamos toda la divisa que se pidió para crear el suministro monetario pero todavía debemos los intereses, ¿de dónde vamos a sacar las divisas para pagar estos intereses a los bancos centrales si son estos mismos quienes crean las divisas de la nada?”

Respuesta: tenemos que volver a pedirlo prestado para que exista. Esta es la razón por la que la deuda pública continúa expandiéndose: porque no podrá pagarse jamás. Es matemáticamente imposible.

Cuando tú o yo emitimos un cheque, deben existir suficientes fondos en nuestra cuenta para respaldarlo, pero cuando un banco central como la Fed emite un cheque, no existe ningún depósito bancario contra el cual se pueda cambiar el documento. Cuando la Fed emite un cheque, está fabricando dinero, o en realidad, divisas. Y en cuento esos dólares de fabricación reciente se depositan en los bancos, estos aplican otro truco de magia: la reserva fraccional bancaria, es decir, crean más dinero de la nada.

Este es el truco: los bancos en realidad no prestan las divisas que están en las cuentas. En lugar de eso, crean nuevos billetes por decreto, los sacan de la nada y luego los prestan, lo que significa que también se “piden prestados” para poder existir.

En pocas palabras:

- Hemos pedido prestado cada billete para que exista, desde que se crearon los bancos centrales.
- Pagamos intereses por cada billete que existe.
- Ese interés se les paga a los bancos centrales, los cuales son bancos privados.
- Los bancos más grandes del mundo son los dueños de la Fed, no el gobierno.
- Estados Unidos matemáticamente no puede saldar su deuda… solo puede seguir pidiendo más para pagar los intereses.
- El impuesto sobre el ingreso se creó para poder pagar estos intereses.

Bienvenido al País de las Maravillas.

LA CARRERA DE LA RATA

Si seguimos la vida de la persona promedio, con educación promedio, se parecerá mucho a lo siguiente:

La persona va a la escuela, se gradúa, encuentra un empleo seguro y pronto tiene algún dinero extra para gastar. Ahora esta persona puede pagar la renta de un departamento, comprar un televisor, ropa nueva, algunos muebles y desde luego, un automóvil nuevo. Y las cuentas comienzan a llegar. Un día, conoce a alguien especial, vuelan las chispas, se enamoran y se casan. Durante algún tiempo la vida es maravillosa porque dos pueden vivir con el sueldo de uno. Ahora tienen dos ingresos, una sola renta que pagar y pueden apartar unos cuantos dólares para comprar el sueño de todas las parejas jóvenes: su propia casa. Encuentran la casa que sueñan, retiran el dinero de la cuenta de ahorros y lo utilizan para dar el pago inicial de la casa y ahora tienen una hipoteca. Debido a que ellos tienen una nueva casa, necesitan nuevos muebles, así que encuentran una tienda de muebles que anuncia sus productos con las palabras mágicas: "Sin cuota inicial. Fáciles pagos mensuales".

La vida se vuelve maravillosa y ellos ofrecen una fiesta para que todos sus amigos conozcan su nueva casa, su nuevo automóvil, sus nuevos muebles y sus nuevos juguetes. Ahora, sin darse cuenta, están endeudados por el resto de sus vidas. Y entonces llega el primer hijo.

La pareja promedio, con educación universitaria y trabajadora, tras dejar al hijo en la guardería, deberán ahora trabajar muy duro. Han quedado atrapados por la necesidad de tener un trabajo seguro simplemente porque, en promedio, se encuentran a solo tres meses de la bancarrota total.

La pareja cree que su problema es la falta de dinero, por lo que trabaja más duro aún y obtiene un aumento o un trabajo a medio tiempo. Inmediatamente gana más dinero, sucede lo siguiente: paga más impuestos, trabaja más, tiene menos tiempo libre y sus deudas aumentan. Esta pareja comienza a parecerse a las ratas que se ven en las tiendas: no importa lo mucho que se esfuercen, seguirán dando vueltas y vueltas sin llegar nunca a ninguna parte.

Usted puede escuchar a estas personas, ya que a menudo dicen: “No puedo renunciar a mi empleo, tengo muchas cuentas que pagar”, o “no puedo permitírmelo, tengo una familia que mantener”.

Trabajar por dinero es una trampa… una trampa tan sutil que millones de personas caen en ella todos los días.

Acerca de nosotros.

Nuestra misión es brindarles a las personas el conocimiento que las escuelas y universidades no consideraron importante, pero que es la base de todo empresario e inversionista exitoso.

En estos tiempos de incertidumbre financiera, de colapsos en los mercados, de economías deprimidas, de empleos inestables, de devaluación constante del poder adquisitivo del dinero y de gobiernos en bancarrota, la educación financiera es la única arma con la que cuenta el ciudadano promedio.

Nuestras redes sociales, blogs, libros y cursos pretenden preparar y educar a la mayor cantidad de personas posibles que quieran convertirse en empresarias e inversionistas, con conocimientos que pueden aplicarse en el mundo real.

Si quieres conocer más de nuestros cursos y material educativo que tenemos para ti, ingresa a nuestras redes sociales o nuestra página web y pregúntanos.

Los cursos que tendremos y todo nuestro material educativo está pensado para que esté al alcance de todos, por lo que será siempre de forma digital, y los conocimientos los podrán aprender y aplicar todas las personas, independientemente de su nivel académico o económico. Nuestro material educativo está pensado y diseñado para que sea el mejor aprendizaje de tu vida.

Espero conocerte algún día y que me cuentes tu historia de éxito. Ha sido un verdadero privilegio pasar este tiempo contigo. ¡Nos encontraremos muy pronto!

Un abrazo.

Santiago R. T.

Libros del mismo autor

Estos son los libros actuales y los cursos pertenecientes al mismo autor, a @Sociedadecaballeros, a @ComoJugarMonopolio y a @HowToPlayMonopoly:

COMO JUGAR MONOPOLIO EN EL MUNDO REAL

Por qué la renta de una casita verde es mejor que un cheque de nómina



SANTIAGO R. T.

CÓMO JUGAR MONOPOLIO EN EL MUNDO REAL

Por qué la renta de una casita verde es mejor que un cheque de nómina

✓Cómo funciona el dinero y los bancos centrales en el mundo.
✓Cómo leer estados financieros.
✓La diferencia entre activos y pasivos.
✓Por qué los ahorradores son perdedores.
✓Cómo usar la deuda para hacerte rico.
✓La diferencia entre un inversionista y un especulador.
✓Cómo ganar varios tipos de ingresos pasivos.
✓Cómo analizar propiedades pasó a paso.
✓Cómo armar un equipo de especialistas y que esperar de cada miembro.
✓Una técnica para saber que propiedad comprar, cuanto pagar por esta y cuanta rentabilidad esperar. El riesgo es casi cero si aplicas esta metodología.
✓Cómo puedes administrar una propiedad.
✓Todo lo que necesitas saber para cerrar el trato y dormir tranquilo por las noches.
✓Cómo hacerte rico aprovechando una recesión.

✓Consejos para que emprendas un negocio exitoso.

✓Hábitos que al aplicarlos cada día te cambiaran la vida.

✓Lo que hacen todos los millonarios que los demás no se imaginan.

✓Cómo seguir adelante y sobreponerse a todo.

… y muchas cosas más.

COMO GANAR $50,000 DOLARES EN REDES SOCIALES

APRENDE A GANAR 100K SEGUIDORES Y $50,000 DOLARES EN MENOS DE SEIS MESES CON POCO DINERO



CÓMO GANAR $50,000 DÓLARES EN REDES SOCIALES

Aprende a ganar 100K seguidores y $50,000 dólares en menos de seis meses con poco dinero

En este libro te mostrare los secretos de las redes sociales y los pasos que seguí para crear dos marcas en Instagram, Facebook, Snapchat y Twitter con más de 150,000 seguidores y una ganancia de más de $50,000 USD en menos de seis meses invirtiendo tan solo $300 dólares.

Te enseñare lo siguiente:

✓Cómo ganar dinero por redes sociales sin invertir dinero.

✓Cómo convertirse en un auténtico influencer.

✓Cómo crear una marca en redes sociales desde cero.

✓Guía paso a paso para comenzar.

✓Cómo automatizar tus redes sociales.

✓Conocerás los secretos de Instagram.

✓El tesoro más importante de las redes sociales.

✓Guía rápida para comenzar a ganar seguidores.

✓Cómo hacer una campaña de marketing para ganar 15k seguidores en 1 semana.

✓Cómo hacer una campaña de email marketing.

✓Cómo usar WhatsApp para vender.

✓Ideas para ganar dinero por redes sociales.

✓Cómo vender cualquier cosa.

SANTIAGO R. T.

COMO VOLVERSE UN EMPRESARIO

Aprende a construir un negocio exitoso paso a paso y a levantar capital.



CÓMO VOLVERSE UN EMPRESARIO

Aprende a construir un negocio exitoso paso a paso y a levantar capital

Este material inédito es lo que estabas esperando. Déjame mostrarte lo que encontraras en este libro:

✓Cómo construir un negocio

✓Cómo levantar capital

✓Cómo presentarle un negocio a un inversionista

✓Cómo conocer y analizar los números de un negocio

✓Directorio de inversionistas en Latinoamérica

✓Cómo pasar de una idea aun negocio exitoso y automatizado

✓Cómo vender

✓Cómo manejar y formar tu equipo de negocios

✓Cómo tratar con inversionistas de capital de riesgo

✓Las 7 fases de todo emprendimiento.

✓Cómo analizar la factibilidad de una idea.

✓Cómo impulsar tu negocio con las redes sociales

…y muchas cosas más.

CÓMO HACER DINERO EN



DESDE CERO

Juan E. R.





SOCIEDADECABALLEROS COMOJUGARMONOPOLIO

CÓMO HACER DINERO EN AMAZON DESDE CERO

Déjame mostrarte todo lo que aprenderás en este curso:

✓Cómo generar ingresos sin dinero.
✓Cómo convertir a Amazon en tu mejor socio.
✓Cómo aprovechar todas las modalidades de negocio en Amazon
✓Por qué vender en Amazon.
✓Cómo crear tu cuenta de vendedor.
✓Cómo obtener una cuenta bancaria en Estados Unidos.
✓Cómo funciona la logística de Amazon.
✓Cómo vender en Amazon sin manejar inventario.
✓Cómo encontrar proveedores en China.
✓Técnicas para negociar con tus proveedores.
✓Cómo encontrar el mejor producto.
✓Cómo publicitar tu producto en Amazon.
✓Cómo hacerte rico aprovechando el capitalismo americano.
✓Cómo utilizar Jungle Scout para buscar tu producto.
✓Herramientas gratuitas que te ahorraran tiempo y dinero.
✓Cuales son los costos de vender en Amazon
✓Cómo calcular tus ganancias y elegir el producto en base a estas.

Contenido del curso:

- 7 horas y media de curso.
- 8 módulos

- Una guía por cada modulo
- Herramientas gratuitas
- Hojas de Cálculo
- Ejemplos reales
- No necesitas dinero para empezar.

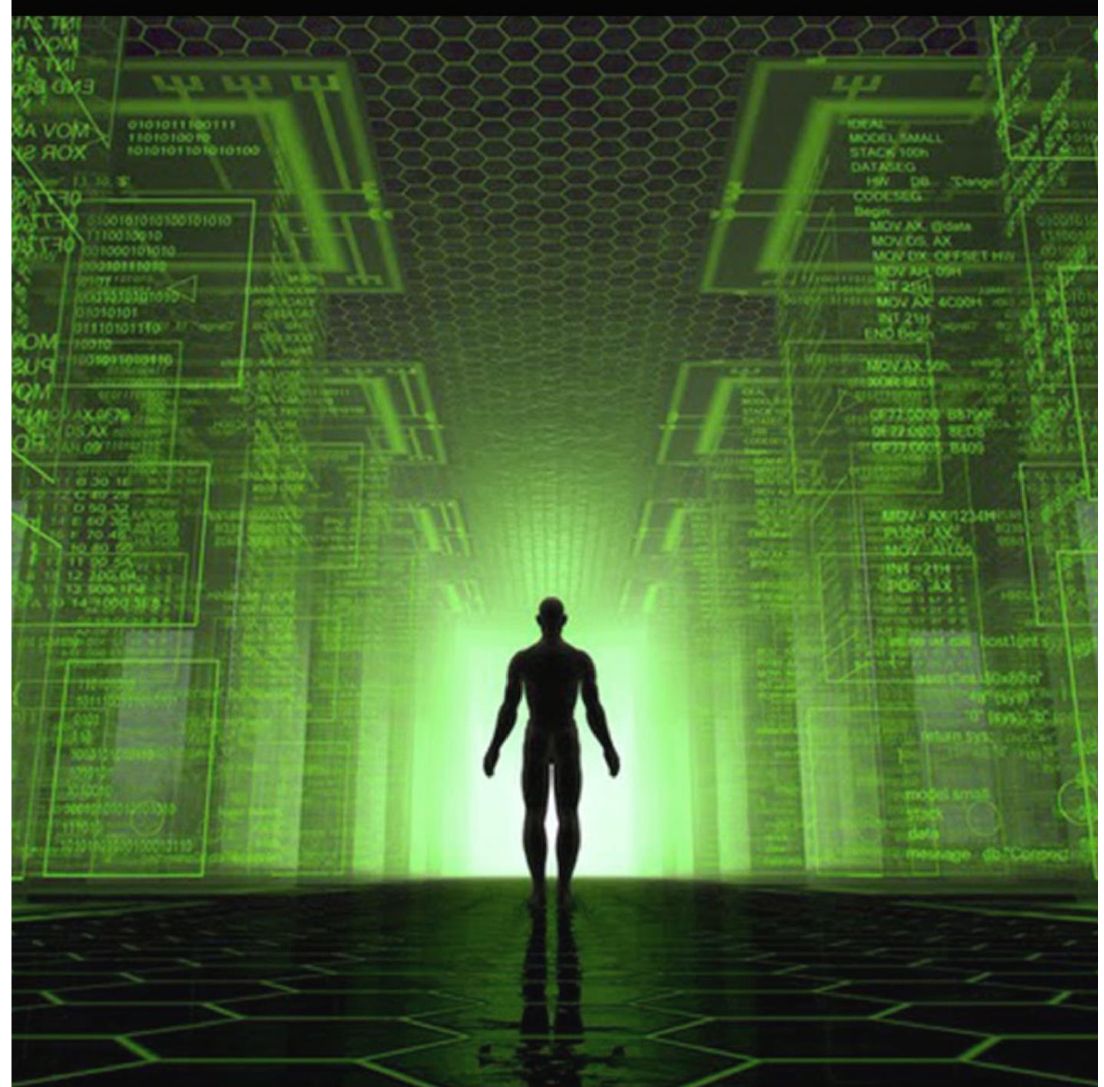
Aprenderás paso a paso cómo crear cada cuenta, como usar cada herramienta y cuando termines el curso te garantizo que podrás empezar a generar ingresos en Amazon.

Este año tendremos estos dos reveladores libros nuevos:

SANTIAGO R. T.

EL MATRIX ES REAL

La conspiración secreta de los banqueros

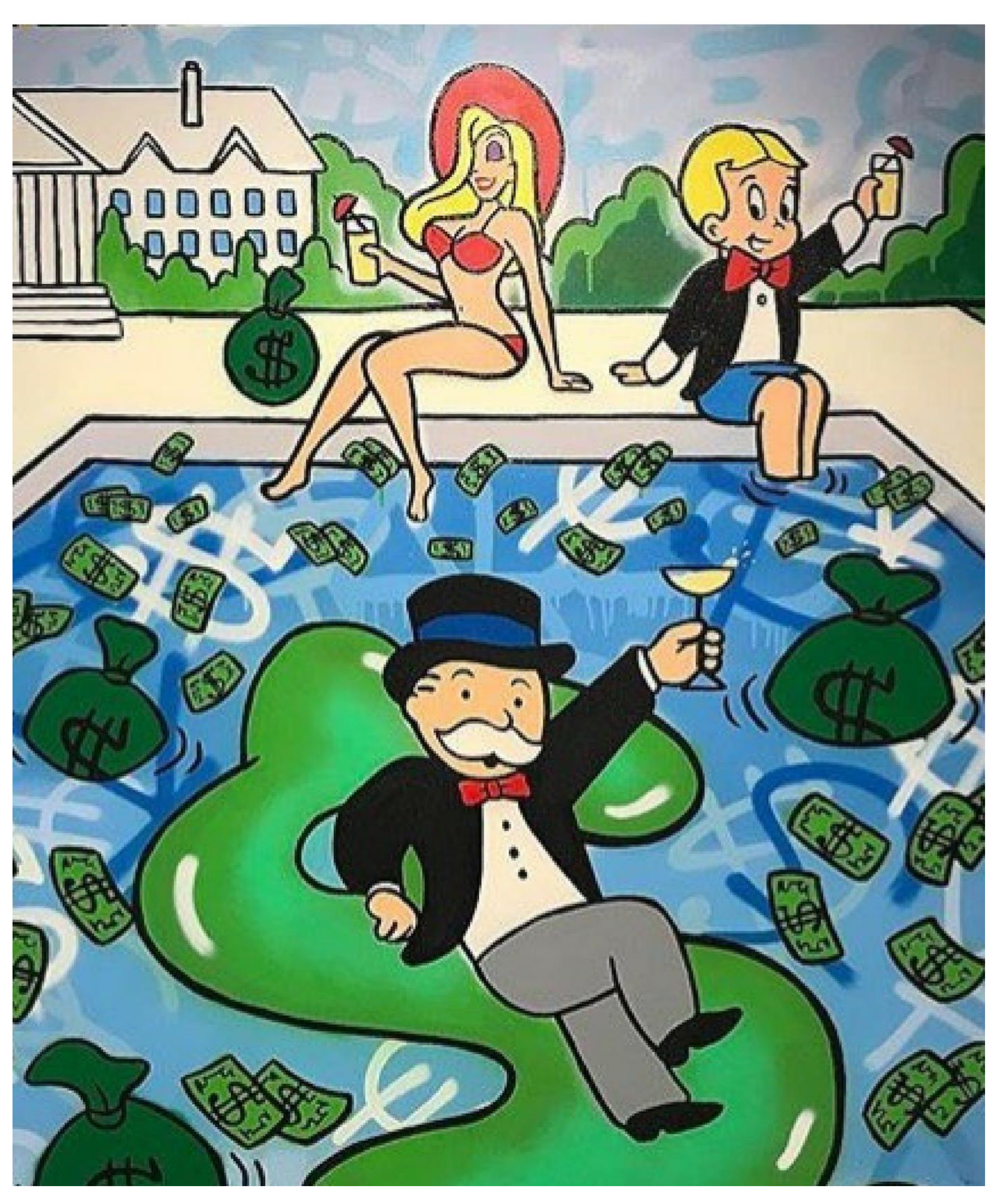


"Esta es tu última oportunidad. Después de esto, no hay vuelta atrás. Toma la píldora azul: el cuento termina, despiertas en tu cama y creerás lo que quieras creer. Toma la píldora roja: permaneces en el país de las maravillas y te mostraré qué tan profundo llega la madriguera. Recuerda, todo lo que estoy ofreciendo es la verdad, nada más."

—Morpheus

GUÍA DE MR. MONOPOLY PARA INVERTIR EN BIENES RAÍCES

SANTIAGO R. T.



Puedes encontrar más información de nuestros productos aquí:

http://www.sociedadecaballeros.com/

http://www.sociedadecaballeros.com/libros/

http://www.sociedadecaballeros.com/cursos/

Y en nuestro próximo sitio web:

http://www.howtoplaymonopoly.com/

Bibliografía.

- *The Mistery of Money*, Bernard Lietaer
- *The Death of Banking and Macro Politics*, Hans Schicht
- *100% Money*, Irving Fisher
- *Wall Street, Banks, and American Foreign Policy*, Murray Rothbard
- *A Primer on Money*, Wright Patman
- *Modern Money Mechanics*, Chicago Federal Reserve
- *Debt Cancellation Programs*, G. Edward Griffin
- *The Lost Science of Money*, Stephen Zarlenga
- *The Creature from Jekyll Island*, G. Edward Griffin
- *Money: Whence It Came, Where It Went*, John K. Galbraith
- *The Money Masters: How International Bankers Gained Control of America*, Patrick Carmack, Bill Still.
- *The New World Order*, Jim Cornwell
- *Tragedy and Hope: A History of the World in our Time*, Carroll Quigley
- *The New Depression: The Breakdown of the Paper Money Economy*, Richard Duncan
- *The Dollar Crisis*, Richard Duncan
- *The Purchasing Power of Money: Its Determination and Relation to Credit, Interest and Crises*, Irving Fisher
- *America´s Great Depression*, Murray Rothbard
- *The Age of Turbulence*, Alan Greenspan
- *The New Industrial State*, John Kenneth Galbraith
- *Web of Debt*, Ellen Hodgson
- *Tax-Free Wealth*, Tom Wheelwright

- *The Advanced Guide to Real Estate Investing*, Ken McElroy
- *Conspiracy of the Rich*, Robert Kiyosaki
- *Second Chance*, Robert Kiyosaki
- *Collusion: How Central Bankers Rigged The World*, Nomi Prins
- *All The Presidents Bankers*, Nomi Prins
- *Black Tuesday*, Nomi Prins

Contáctanos



@Sociedadecaballeros

@ComoJugarMonopolio

@HowToPlayMonopoly



sociedadecaballeros@gmail.com

comojugarmonopolio@gmail.com



@sdecaballeros

Página Web:

www.sociedadecaballeros.com

www.howtoplaymonopoly.com (próximamente)



@Sociedadecaballeros

@ComoJugarMonopolio

@HowToPlayMonopoly



Escríbenos a nuestro WhatsApp *+57 302 2219107* para regalarte libros gratuitos y tenerte notificado de nuestros próximos libros, cursos, blogs y demás proyectos.